

Relazione annuale
Bilancio annuale certificato
Relazione della Società di gestione

**Goldman Sachs Funds
SICAV**

Organismo d'investimento
collettivo costituito secondo
le leggi del Granducato di
Lussemburgo (SICAV)

R.C.S. Lussemburgo B41 751

1123

Goldman Sachs Funds Indice

	Pagina
BILANCIO D'ESERCIZIO	
Consiglio di amministrazione e altre informazioni	1
Relazione del Consulente per gli investimenti	3
Relazione sulla revisione contabile (in conformità con gli International Standards on Auditing)	7
Relazione della Società di revisione indipendente (in conformità con i Generally Accepted Auditing Standards degli Stati Uniti)	10
Stato patrimoniale	12
Conto economico	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	26
Dati statistici	33
Nota integrativa	58
Prospetto degli investimenti	116
GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI AZIONARI	
Goldman Sachs Funds—Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	116
Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio	118
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	120
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	122
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	126
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	128
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	130
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	132
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	133
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	135
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	137
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	139
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	140
Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio	142
Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio	144
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	146
Goldman Sachs Funds—Comparti azionari per settore	
Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio	148
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	149
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	151
Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	153
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	154

Goldman Sachs Funds Indice

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI AZIONARI (Seguito)

Goldman Sachs Funds—Comparti CORE® Equity ad orientamento mondiale e regionale

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	155
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	160
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	163
Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE® Equity Portfolio	166
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio	168
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	173
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio	180
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio	182

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTAFOGLI OBBLIGAZIONARI

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	187
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	193
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	203
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	215
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	225
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	242
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	247
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	256
Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio	266
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	275
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	289
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	302
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	319
Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio	331
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	336
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	343
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	349
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	357
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	370

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI FLESSIBILI

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	384
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	404
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	409
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	414

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI SPECIALISTICI

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	429
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	441
Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio	463
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	478
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	498

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI GLOBAL MANAGER STRATEGIES

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	507
--	-----

Goldman Sachs Funds Indice

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI ALTERNATIVI

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	510
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	528

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE (NON CERTIFICATA)

Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)	534
Relazione della Società di gestione II—Lancio di Comparti e Categorie di azioni, Liquidazioni e fusioni (non certificata)	552
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)	553
Relazione della Società di gestione IV—Informativa sulla Relazione annuale della Società di gestione (non certificata)	557
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)	559
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR") (non certificata)	574
Informazioni aggiuntive (non certificate)	974

Goldman Sachs Funds

Consiglio di amministrazione e altre informazioni

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Organismo d'investimento collettivo costituito secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo

Consiglieri

Grainne Alexander (Irlandese)¹
Jonathan Beinler (Statunitense)²
Dirk Buggenhout (Olandese)^{2,3}
Frank Ennis (Irlandese)^{1,4}
Jan Jaap Hazenberg (Olandese)^{2,5}
Hilary Lopez (Britannica)^{2,6}
Sophie Mosnier (Lussemburghese)^{1,7}
Glenn Thorpe (Britannico/Australiano)^{2,8}
Katherine Uniacke (Statunitense)^{2,9}

Società di gestione

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

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK L'Aia
Paesi Bassi

Società di revisione esterna

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Depositario, Agente domiciliatario, Agente amministrativo, Agente incaricato della quotazione in borsa e dei pagamenti in Lussemburgo

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Distributore

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

Goldman Sachs Asset Management B.V.^{10,11}
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK L'Aia
Paesi Bassi

Consulente per gli investimenti

Goldman Sachs Asset Management International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU
Regno Unito

Consulenti per gli investimenti ausiliari¹²

Goldman Sachs Asset Management, L.P.¹⁰
200 West Street
10282 New York
USA

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
Singapore 039393

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

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC¹⁰
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International¹⁰
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU
Regno Unito

GS Investment Strategies, LLC¹⁰
200 West Street
10282 New York
USA

Consulente legale

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Sede legale

c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B41 751
Granducato di Lussemburgo

Agente incaricato dei trasferimenti e Conservatore del registro

CACEIS Investor Services Bank S.A.¹³
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur Alzette
Granducato di Lussemburgo

Goldman Sachs Funds

Consiglio di amministrazione e altre informazioni

Agenti incaricati dei pagamenti:

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni -

Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni - Belgio

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

Agente incaricato dei pagamenti - Cipro

Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Banking Institution
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosia, Cipro

Rappresentante - Danimarca

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

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni - Francia

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

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni - Germania

State Street Bank GmbH
Briener Strasse 59
80333 Monaco, Germania

Agenti incaricato dei pagamenti - Grecia

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management S.A.
87 Syngrou Ave
GR-11745 Atene, Grecia

Citibank International Plc.
3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Atene, Grecia

Eurobank EFG Ergasias S.A.
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Atene, Grecia

Agenti incaricati dei pagamenti - Italia

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

AllFunds Bank S.A. Succursale di Milano
Via Santa Margherita 7
20121 Milano, Italia

Agenti incaricati dei pagamenti - Italia (seguito)

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2
20121 Milano, Italia

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano, Italia

BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
Via Ansperto 5
20121 Milano, Italia

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

Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A.
Via Sassetti 4
50123 Firenze, Italia

Agente incaricato dei pagamenti - Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Agente incaricato dei pagamenti - Polonia

Bank Polska Kasa Opieki Spolka Akcyjna
Grzybowska 53/57
00-950 Varsavia, Polonia

Agente delegato incaricato dei trasferimenti - Polonia

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street no 21
02-676 Varsavia, Polonia

Rappresentante - Spagna

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

Agente incaricato dei pagamenti - Svizzera

Goldman Sachs Bank AG¹⁰
Claridenstrasse 25
8002 Zurigo, Svizzera

Rappresentante - Svizzera

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggsstrasse 12
8008 Zurigo, Svizzera

Il Prospetto del Fondo e relativi Supplementi, i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto, la Relazione annuale e la Relazione semestrale nonché l'elenco di tutte le operazioni effettuate dal Consulente per gli investimenti nel corso dell'esercizio sono disponibili gratuitamente presso gli uffici degli Agenti locali incaricati dei pagamenti e delle informazioni e presso il Rappresentante svizzero.

¹ Consiglieri indipendenti.

² Consigliere del Fondo alle dipendenze di Goldman Sachs Group, Inc. o della sua controllata diretta o indiretta.

³ Dirk Buggenhout è stato nominato membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

⁴ Frank Ennis si è dimesso dal Consiglio di amministrazione il 12 aprile 2023.

⁵ Jan Jaap Hazenberg è stato nominato membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

⁶ Hilary Lopez è stata nominata membro del Consiglio d'amministrazione dal 14 marzo 2023.

⁷ Sophie Mosnier è stata nominata membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

⁸ Glenn Thorpe si è dimesso dal Consiglio di amministrazione il 13 dicembre 2022.

⁹ Katherine Uniacke si è dimessa dal Consiglio di amministrazione il 27 aprile 2023.

¹⁰ Parte correlata a Goldman Sachs Funds.

¹¹ Il Fondo ha revocato la nomina di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e ha nominato Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") come Società di gestione e Distributore al 1° novembre 2023.

¹² Si rimanda alla Nota 6 per quanto concerne i Consulenti per gli investimenti ausiliari non affiliati.

¹³ RBC Investor Services Bank S.A. ha cambiato denominazione in CACEIS Investor Services Bank S.A. a partire dal 3 luglio 2023.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

Signori Azionisti

Alleghiamo la relazione per l'esercizio archiviato il 30 novembre 2023.

A. Analisi del mercato¹

Malgrado una serie di difficoltà, l'economia globale ha continuato a espandersi durante il periodo di riferimento. Nel suo *World Economic Outlook Update* dell'ottobre 2023, il Fondo Monetario Internazionale (il "FMI") ha dichiarato: "L'economia globale sta continuando lentamente a riprendersi dai colpi della pandemia, dall'invasione russa dell'Ucraina e dalla crisi del costo della vita. In retrospettiva, la resilienza è stata notevole. Nonostante la perturbazione dei mercati energetici e alimentari causata dalla guerra e l'inasprimento senza precedenti delle condizioni monetarie globali per combattere un'inflazione ai massimi decennali, l'economia globale ha sì rallentato, ma non è in stallo. Eppure la crescita rimane lenta e disomogenea, con divergenze sempre più ampie a livello globale". Il FMI prevede che nel 2023 il prodotto interno lordo (PIL) crescerà del 2,1% negli Stati Uniti (come nel 2022), dello 0,7% nell'eurozona (dal 3,3% nel 2022), dello 0,5% nel Regno Unito (dal 4,1% nel 2022) e del 2,0% in Giappone (dall'1,0% nel 2022).

In questo contesto, le azioni globali hanno generato in gran parte risultati solidi. Negli Stati Uniti, il mercato è stato sostenuto dalle speranze di un "atterraggio morbido" dell'economia e da utili aziendali generalmente incoraggianti. Questi risultati compensano un'inflazione ostinata, l'aggressivo rialzo dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve (Fed) e numerosi eventi geopolitici. Nei 12 mesi chiusi il 30 novembre 2023, l'Indice S&P 500 ha reso il 13,27%. Anche le azioni al di fuori degli Stati Uniti sono state influenzate dall'elevata inflazione, dall'aumento dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali e dalle ripercussioni della guerra in Ucraina. Nel complesso, le azioni dei mercati sviluppati a livello internazionale, misurate dall'indice MSCI EAFE (net), hanno registrato un rendimento del 12,98%, mentre le azioni dei mercati emergenti, misurate dall'indice MSCI Emerging Markets (net), hanno reso il 4,21%*.

Nel corso del periodo in esame, il mercato del reddito fisso mondiale ha registrato un lieve rialzo. La maggior parte delle banche centrali dei mercati sviluppati ed emergenti ha apportato incrementi aggressivi dei tassi d'interesse per frenare l'inflazione. Ad ogni modo, verso la fine del periodo, la Fed e diverse altre banche centrali hanno dichiarato che il ciclo di rialzo dei tassi potrebbe essere concluso. Negli Stati Uniti, i rendimenti dei titoli del Tesoro sia a breve che a lungo termine sono saliti. Anche i rendimenti governativi a più lungo termine in altri paesi sviluppati sono aumentati. Durante i 12 mesi chiusi al 30 novembre 2023, gli indici Bloomberg Global Aggregate Bond e Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index hanno registrato rispettivamente il 2,05% e l'1,18%. I titoli a reddito fisso più rischiosi hanno prodotto risultati migliori. Nei 12 mesi chiusi al 30 novembre 2023, il mercato statunitense delle obbligazioni ad alto rendimento, stando all'Indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield – 2% Issuer Cap, ha guadagnato l'8,69%, mentre la classe di attivi dei titoli di debito dei mercati emergenti, stando all'Indice JPMorgan EMBI Global, ha reso il 5,79%*.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

B. Analisi dei risultati (al 30 novembre 2023)²

	Valuta	Rendimento netto medio tendenziale				
		Data di avvio	1 anno (%)	3 anni (%)	5 anni (%)	Dall'avvio (%)
Asia Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	31-mag-94	(3,98)	(11,77)	0,80	3,74
MSCI AC Asia ex Japan Index (Total Return Net)	USD	31-mag-94	2,19	(5,76)	2,41	3,62
All China Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-ago-09	(14,33)	(19,82)	(3,79)	1,97
MSCI China All Shares Index (Total Return Net)	USD	26-ago-09	(6,12)	(14,47)	(2,10)	2,40
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	27-set-18	0,10	(9,31)	1,90	0,69
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	27-set-18	4,21	(4,04)	2,34	1,20
Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	15-dic-97	1,51	(9,15)	1,63	5,48
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	15-dic-97	4,21	(4,04)	2,34	6,26
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	10-mag-22	7,52	—	—	0,96
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	10-mag-22	8,00	—	—	3,90
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	14-feb-20	(6,55)	(5,54)	—	4,22
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	14-feb-20	12,01	5,69	—	6,65
Global Equity Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	4-dic-92	8,13	5,09	6,62	5,50
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	4-dic-92	12,98	7,04	9,97	7,75
Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	23-feb-06	12,51	2,02	8,78	5,42
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	23-feb-06	12,98	7,04	9,97	6,86
Global Future Health Care Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-set-20	(6,85)	(3,78)	—	(1,15)
MSCI ACWI Health Care Index (Total Return Net) (USD)	USD	30-set-20	(1,77)	4,27	—	5,27
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	25-feb-20	19,90	(7,15)	—	6,04
MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services Index (Total Return Net)	USD	25-feb-20	13,94	(1,10)	—	6,55
Global Millennials Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	19-set-12	11,18	(7,35)	7,87	7,50
MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net)	USD	19-set-12	20,69	3,94	12,00	10,21
India Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-mar-08	12,83	13,45	11,21	8,01
MSCI India Investable Market Index (Total Return Net)	USD	26-mar-08	10,17	14,75	11,06	5,21
Japan Equity Partners Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	JPY	27-mag-15	17,20	7,44	11,80	9,08
TOPIX (Total Return Net)	JPY	27-mag-15	22,20	12,91	9,58	6,34
Japan Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	JPY	30-apr-96	17,89	9,69	10,27	3,39
TOPIX (Total Return Net)	JPY	30-apr-96	22,20	12,91	9,58	2,61
US Equity ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	3-feb-06	10,44	5,31	9,32	7,33
S&P 500 (Total Return Net)	USD	3-feb-06	13,27	9,24	11,93	8,95
US Small Cap Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	15-giu-18	3,98	3,91	7,10	4,99
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	15-giu-18	(3,00)	(0,58)	4,31	2,67
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-ott-20	41,97	3,86	—	7,18
NASDAQ Composite Index (Total Return Net) (USD)	USD	30-ott-20	24,79	5,82	—	9,59
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	19-ott-21	(20,30)	—	—	(13,38)
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	19-ott-21	12,01	—	—	(1,23)
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)³	USD	13-giu-23	—	—	—	3,40
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	13-giu-23	—	—	—	3,89
Global Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-dic-16	(8,56)	(0,69)	3,42	3,73
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Total Return Net)	USD	2-dic-16	(5,18)	3,04	4,55	5,38
Global Real Estate Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-dic-16	1,40	(1,48)	(2,66)	(0,88)
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	2-dic-16	(2,42)	(0,49)	—	1,96
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	28-set-22	(0,82)	—	—	7,04
50% FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index + 50% FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	28-set-22	(3,23)	—	—	4,38
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	14-apr-14	(0,10)	26,98	9,30	(0,03)
50% Alerian Midstream Energy Select Index (Total Return Gross) / 50% Energy Select Sector Index (Total Return Net)	USD	14-apr-14	2,25	31,17	10,28	2,43
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura)	USD	10-ago-09	4,61	(3,36)	2,06	3,88
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	10-ago-09	4,21	(4,04)	2,34	3,46
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)³	USD	26-lug-23	—	—	—	(0,50)
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	26-lug-23	—	—	—	(1,48)
Europe CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	EUR	1-ott-99	9,08	8,93	6,98	4,59
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	1-ott-99	7,77	8,99	7,80	4,26
Europe CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	15-lug-21	13,38	—	—	3,13
MSCI EMU Index (Total Return Net)	EUR	15-lug-21	10,93	—	—	2,72

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

	Valuta	Rendimento netto medio tendenziale				
		Data di avvio	1 anno (%)	3 anni (%)	5 anni (%)	Dall'avvio (%)
Global CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base snap)	USD	14-ott-04	14,32	5,28	7,33	7,17
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	14-ott-04	12,98	7,04	9,97	7,72
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base snap)	USD	3-ago-06	7,27	5,46	6,06	6,17
S&P Developed SmallCap (Total Return Net)	USD	3-ago-06	1,70	1,75	5,32	6,15
US CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di 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 (Categoria azioni di base snap ad accumulazione)	USD	5-dic-05	3,72	3,59	4,45	6,15
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	5-dic-05	(3,00)	0,75	4,37	6,55
Asia High Yield Bond Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	13-ago-20	5,11	(7,48)	—	(5,96)
ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	USD	13-ago-20	5,32	(6,63)	—	(5,15)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	17-mag-11	6,71	(2,68)	2,07	3,50
J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	USD	17-mag-11	7,47	(1,67)	2,71	3,75
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	8-mag-13	12,89	(1,55)	2,49	0,31
50% J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index - Broad Diversified	USD	8-mag-13	9,27	(3,02)	1,36	0,55
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	29-giu-07	8,96	(3,60)	0,15	0,34
J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	USD	29-giu-07	11,56	(3,07)	0,77	— ⁴
Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	3-mag-00	7,20	(5,41)	0,23	6,71
J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	USD	3-mag-00	6,42	(4,44)	1,00	6,86
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	8-gen-19	6,86	1,22	—	2,28
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8-gen-19	4,91	2,04	—	1,85
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	15-gen-14	2,77	(1,11)	(0,34)	0,02
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	EUR	15-gen-14	2,10	(0,94)	(0,41)	0,03
Europe High Yield Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	17-giu-14	7,21	(0,42)	2,19	2,27
ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-giu-14	8,37	0,19	2,60	2,82
Global Income Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	16-set-20	8,08	(1,47)	—	(0,31)
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	16-set-20	2,60	(3,03)	—	(2,67)
Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-gen-06	5,14	(4,20)	2,28	2,72
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	26-gen-06	4,41	(3,45)	1,99	3,74
Global Fixed Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	26-feb-93	2,64	(7,66)	(0,89)	3,13
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	USD	26-feb-93	2,05	(6,37)	(0,73)	3,99
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categoria azioni in valuta di base)	EUR	17-dic-01	1,14	(5,86)	(0,75)	1,94
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	EUR	17-dic-01	0,23	(4,77)	(0,92)	2,70
Global High Yield Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	27-gen-98	7,93	(0,50)	2,65	4,97
Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27-gen-98	8,69	1,37	4,13	5,95
Global Securitised Income Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-ott-12	8,68	2,56	5,18	5,64
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	2-ott-12	9,30	2,76	6,46	6,67
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	4-apr-12	7,82	1,16	3,02	2,91
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4-apr-12	4,91	2,01	1,84	1,13
Sterling Credit Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	GBP	18-dic-08	2,12	(6,69)	(0,47)	4,16
iboxx Sterling Non Gilts Index (Total Return Gross)	GBP	18-dic-08	2,38	(5,54)	(0,24)	4,14
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Categoria azioni ad accumulazione "P")	USD	6-giu-16	3,97	(0,59)	1,25	1,11
Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	USD	6-giu-16	3,57	(0,27)	1,43	1,18
US Fixed Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	27-lug-98	1,25	(5,62)	0,13	3,00
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	USD	27-lug-98	1,18	(4,47)	0,71	3,82
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	30-set-02	0,39	(4,91)	(0,70)	2,39
Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	USD	30-set-02	0,45	(4,04)	(0,10)	2,83
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	5,86	0,26	3,96	2,98
50% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	7,89	2,59	6,06	5,25
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	4,56	(2,06)	2,41	1,87
70% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	5,78	0,35	4,11	3,87
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	7,68	2,49	5,19	3,95
30% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	9,99	4,81	7,93	6,50

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

	Valuta	Rendimento netto medio tendenziale				
		Data di avvio	1 anno (%)	3 anni (%)	5 anni (%)	Dall'avvio (%)
Global Multi-Asset Income Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	18-mar-14	6,72	1,63	4,41	3,62
40% ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40% MSCI World Index (USD Hedged) (Total Return Net) / 20% Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index (USD Hedged) (Total Return Gross)	USD	18-mar-14	9,42	3,42	6,32	5,91
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	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 (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	27-ago-15	3,89	(0,51)	0,63	0,12
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27-ago-15	4,91	2,04	1,88	1,66
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	28-mar-11	8,10	(0,36)	2,34	1,85
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28-mar-11	4,91	2,04	1,88	1,19
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	25-gen-06	0,98	(6,30)	(1,13)	1,64
Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	EUR	25-gen-06	0,23	(4,77)	(0,92)	2,06
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	22-ott-14	6,44	0,58	1,93	1,37
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22-ott-14	4,91	2,04	1,88	1,53
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	15-mar-06	18,35	5,02	8,25	7,31
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	15-mar-06	12,98	7,04	9,97	6,79
Absolute Return Tracker Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	13-gen-15	5,65	2,32	2,87	0,93
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13-gen-15	4,91	2,04	1,88	1,22
Alternative Trend Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione "I")	USD	20-gen-15	1,36	7,13	6,15	1,84
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20-gen-15	4,91	2,04	1,88	1,16

Goldman Sachs Asset Management International

Dicembre 2023

Tutti i rendimenti dell'indice comprendono il reddito reinvestito, ma senza la deduzione di commissioni o di oneri, contrariamente alle Categorie di azioni. I rendimenti delle Categorie di azioni sono calcolati al netto delle commissioni e degli oneri e dopo il reinvestimento dei dividendi, ove applicabile, utilizzando i NAV di fine mese. La performance delle Categorie di azioni rispetto a quella dell'indice, ove presente, è illustrata a soli fini comparativi. Ogni riferimento ai parametri non significa che le Categorie di azioni realizzeranno rendimenti, livelli di volatilità o altri risultati simili al parametro.

* Tutti i rendimenti espressi in dollari USA.

¹ Qualsiasi accenno a una decisione d'investimento intende solo illustrare il nostro approccio d'investimento o la nostra strategia e non è indicativo dei risultati della nostra strategia nel suo complesso. Una tale illustrazione non è necessariamente rappresentativa di altre decisioni d'investimento.

Queste informazioni sono fornite per illustrare l'attività generale del mercato, le tendenze delle industrie o dei settori o altre condizioni economiche, politiche o di mercato di largo respiro. Le visioni, opinioni ed eventuali previsioni economiche e di mercato quivi contenute sono aggiornate alla data del presente documento e sono soggette a variazioni. Questo documento non deve essere inteso come una ricerca o una consulenza per l'investimento.

Sebbene alcune informazioni siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, non si forniscono garanzie in merito alla loro correttezza, completezza o imparzialità. Ci affidiamo alle informazioni messe a disposizione da fonti pubbliche, presupponendone la correttezza e completezza, senza tuttavia eseguire verifiche indipendenti.

Le previsioni economiche e di mercato sono presentate al solo scopo informativo e sono aggiornate alla data della presente relazione. Non vi è garanzia in merito alla realizzazione di tali previsioni.

Si veda il capitolo "Note supplementari" a pagina 974.

² **I risultati ottenuti nel passato non garantiscono il conseguimento di risultati futuri, i quali possono variare.** I rendimenti sono presentati al netto delle spese e, ove applicabile, con dividendi inclusi.

³ Rendimenti netti cumulativi.

⁴ Poiché dal lancio il parametro di riferimento è cambiato, non è stata divulgata alcuna metrica di performance.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1.824.145	—	—
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Cassa	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
Crediti verso intermediari	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	320.000	—	—
Crediti su vendita di investimenti	3(f), 13	—	67.271	3.717.216	8.771.728	2.169	2.900.837	—	52.244.192	—	2.754.449
Crediti su vendita di azioni	3(f), 13	45.855	—	328.800	1.753.976	—	47.186	45.933	315.057	—	147.682
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	3.214	27.611	241.570	1.788.558	3.172	719.001	117.575	724.180	39.128	1.473.847
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	—	—	5.115	213.166	673	380.425	12.580	1.164.315	—	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	—	—	—	19.228	—	—	74	—	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	—	5.944	—	—	16.159	—	—	—	—	—
Altre attività	6	4.339	—	36.482	113.624	170	—	—	—	—	—
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari		69.857	14.548	266	54	120	—	—	—	—	574.103
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	—	—	—	—	—	—	1.900.000	—	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1.130.962	—	—
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su acquisto di investimenti	3(d)	—	—	—	—	—	2.900.837	—	—	47.527	23.449.348
Debiti per rimborso di azioni	3(b)	7.226	3	749.957	5.653.232	—	3.550.648	—	49.574.378	2.833.180	2.057.380
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	44.724	—	—	1.153	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	—	110	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	—	—	—	—	—	81	50	—	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	90.557	25.854	613.176	2.259.391	3.121	323.606	36.033	1.000.223	126.251	238.542
Debiti su commissioni di amministrazione	6	20.722	15.553	68.329	145.732	20.422	66.186	13.425	42.354	25.309	114.603
Debiti su commissioni depositario	6	21.102	6.710	176.143	530.937	7.288	47.516	4.614	99.825	10.272	143.535
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	6.399	—	124	39.269	4	35.783	981	5.358	1.743	1.479
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	32.664	19.247	43.004	251.165	20.353	54.081	21.542	83.590	27.260	34.417
Debiti per taxe d'abonnement	5	5.046	1.741	16.344	93.641	108	25.087	2.970	62.251	7.194	40.985
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	645.513	—	1.957.742	11.582.022	24.452	—	—	—	—	118.744
Debiti su commissioni professionali	6	22.401	21.231	32.043	127.837	12.388	26.792	20.608	30.476	69.878	112.270
Altre passività	6	102.664	64.571	185.502	792.486	56.028	317.112	75.934	382.386	92.929	508.887
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	708.027	880.522	3.535.996	16.059	—	—	—	—
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	1.036.594	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Cassa	3(e)	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
Crediti verso intermediari	3(f), 13	—	3.937.952	192.000	33.000	—	—	—	—	—	—
Crediti su vendita di investimenti	—	—	809.503	1.263.792	196.869	—	10.121	3.641.425	2.539	—	—
Crediti su vendita di azioni	—	495.507	9.342.897	101.849	307.392	465.549	—	2.887	7.107	2.000.000	2.509
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	868.186	340.392	1.516.299	725.352	629.688	98.369	210.344	15.791	613.459	110.916
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	—	1.582	—	—	—	—	—	5.958	—	7.837
Crediti per recupero d'imposta su interessi	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	26.265	—	9.124	16.272	—	—	—	—	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	—	—	—	—	3	—	—	15.939	—	5.320
Altre attività	—	—	200.728	264	299	—	—	—	—	—	—
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari	—	302	3.134.142	—	—	—	5	—	2.539	—	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	—	704.608	886.540	4.490.000	—	—	—	—	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	98.247	124.671	545.379	2.740	—	—	—	—
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su acquisto di investimenti	—	50.505	842.114	773.549	203.620	—	91.749	—	—	—	—
Debiti per rimborso di azioni	3(b)	5.386.188	9.249.039	4.761.395	153.540	359.020	—	111.540	—	—	6.613
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	6	—	—	—	—	—	2.660	476	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	27	—	—	—	—	—	—	29	—	3.257
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	1.212.941	2.515.904	237.030	91.782	758.926	59.488	38.683	5.268	1.172	30.132
Debiti su commissioni di amministrazione	6	95.965	8.219	15.870	10.596	16.203	16.339	38.387	20.389	40.992	18.055
Debiti su commissioni depositario	6	80.349	1.322.772	15.961	9.000	54.033	4.974	14.481	1.974	12.505	7.027
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	87.276	136.756	—	6.693	5.412	249	67	103	4	6.352
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	122.756	160.791	14.160	15.830	70.418	20.236	20.271	28.223	20.383	27.799
Debiti per taxe d'abonnement	5	59.838	125.272	10.868	4.748	54.721	5.314	7.321	152	6.523	1.891
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	52.060.507	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	—	125.727	48.849	6.856	4.320	28.618	21.040	23.541	18.076	16.297	19.081
Altre passività	6	462.229	489.743	273.150	141.495	322.496	86.372	135.060	70.914	194.326	100.627
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)
Patrimonio netto (dopo 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) Espresso in migliaia

(b) Si rimanda alla Nota 3(i).

(c) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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 USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio USD	US CORE® Equity Portfolio USD
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	24.069	—	—	—	1.098.912	—	2.732.226
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	22.372	618.935	1.052	—	254.788	903.425
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Cassa	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti verso intermediari	3(f), 13	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
Crediti su vendita di investimenti		333.495	—	—	1.099	40.627	808.562	2.196	—	1.057.314	85.655
Crediti su vendita di azioni		—	600.000	1.017	5.329.528	—	1.373.538	—	4.264.609	15.364.571	2.818.323
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	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
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di swap	3(b)	—	32	—	—	—	378	—	—	—	—
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	9.517	1.280	57.377	890.340	—	6.910.999	2.025	2.639.472	460.466	2.946
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	—	—	—	6.613	—	5.088	—	60.961	10.034	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	7.664	4.334	—	—	—	—	8.457	—	—	—
Altre attività		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari		—	—	—	1.234	421	—	—	334	195.991	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	—	—	—	—	294.426	—	759.658	—	2.570.000
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	8.047	—	185.469	—	1.037.474	—	1.332.628
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	88.756	—	—	4.500	—
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su acquisto di investimenti		21.976	550.660	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti per rimborso di azioni		350.079	—	241.650	1.466.190	—	974.219	—	62.527.821	267.820	1.731.730
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	378	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti swap	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	6	43.195	—	—	—	—	—	—	—	43	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	11.905	118	86.113	1.191.139	29.547	663.241	1.611	1.167.588	405.282	847.062
Debiti su commissioni di amministrazione	6	17.211	16.230	16.085	119.879	13.601	55.297	10.825	161.888	63.136	93.529
Debiti su commissioni depositario	6	6.757	10.890	9.108	469.724	8.926	79.487	5.794	130.211	56.919	48.442
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	85	4	10.275	1.208	—	38.560	12	90.617	19.340	92.900
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	23.998	21.382	33.160	150.369	18.433	89.766	12.670	123.246	53.982	85.402
Debiti per taxe d'abonnement	5	436	908	5.465	61.929	1.040	45.496	80	86.052	27.266	60.371
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	—	4.964.386	155.956	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	6	19.064	22.221	19.837	139.949	16.297	115.098	16.376	151.619	28.330	129.533
Altre passività	6	74.703	82.773	168.175	990.010	47.091	484.355	58.680	1.538.549	365.183	603.314
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Si rimanda alla Nota 3(i).

(c) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	25.807	1.079.919	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	1.149	82.781	1.886.186	63.839	115.042	1.556.735	16.544	117.934	630	13.663
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	252.804	616.852	8.372.794	12.486.955	—	2.608.489	109.368	55.858
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	—	—	3.661.723	981.255	11.331.278	24.580.102	—	1.911.064	6.248	87.614
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	—	—	72.635	1.840.389	2.679.867	—	—	—	—
Cassa	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
Crediti verso intermediari	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
Crediti su vendita di investimenti		—	2.343.741	1.046.144	254.341	43.856.477	3.466.902	—	—	213.074	—
Crediti su vendita di azioni		10.296	273.161	22.814.563	75	6.956.655	38.028.840	1.614	40.140	53.559	—
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	105.262	50.267	918.404	17.169	357.705	131.203	8.077	—	—	3.719
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di 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
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	183	1.044.188	305.198	—	137.360	—	16.575
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	467	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	560	160.449	602.084	—	—	—	2.816	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	684	50.737	289.404	892	—	227.801	147	6.725	6.357	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	—	883	820	—	—	—	9.395	—	479	13.949
Altre attività		9.529	—	—	—	—	—	—	6.544	—	—
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari		—	—	673	3.584	1.506	2.351	—	2.615	—	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	3.730.000	25.830.000	360.000	16.560.000	31.930.000	—	745.002	266.900	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	368.076	5.127.317	729.057	15.046.540	27.501.638	44.845	960.385	851.374	140.024
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	190.908	—	—	66.741	199.554	51.385	143.704	20.167	23.191
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	1.834.249	888.625	14.215.683	21.257.370	—	1.483.825	27.318	20.939
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	42.622	505.113	7.646.027	9.270.214	—	1.289.264	48.939	7.566
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	—	—	70.961	1.750.870	2.525.496	—	—	—	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su acquisto di investimenti		—	2.851.534	1.380.626	—	33.024.913	42.023.555	—	29.308.161	—	1.893.242
Debiti per rimborso di azioni		215.260	40.105	2.427.605	12.426	727.064	3.376.267	—	17.440.464	460.416	162
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	—	—	130.226	29.031	1.113.097	257.348	—	29.234	—	109
Interessi passivi esclusi contratti swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	633.877	745.315	—	241.676	597.483	—	—	4.018	9.103
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	39.598	237.863	1.741.352	30.172	444.284	1.201.282	10.823	75.251	71.118	10.845
Debiti su commissioni di amministrazione	6	19.493	48.009	78.488	14.705	79.130	140.138	20.225	25.098	15.159	19.386
Debiti su commissioni depositario	6	—	26.702	164.429	72.059	165.847	184.212	4.672	24.058	10.583	9.094
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	2.700	1.045	7.045	214	1.940	47.577	212	734	352	241
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	30.321	58.918	114.929	20.454	18.376	165.264	28.559	—	24.189	29.102
Debiti per taxe d'abonnement	5	3.108	15.611	82.144	39	14.954	71.167	1.086	12.071	5.585	759
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	—	2.380	100.875	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	6	20.888	79.260	157.144	32.982	38.723	158.625	20.616	33.028	24.401	31.382
Altre passività	6	99.858	129.215	389.281	110.567	176.460	508.890	82.323	80.015	87.063	80.094
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Si rimanda alla Nota 3(i).

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	1.752.794	67.164	971.581	471.007	79.687	38.808	13.769	541.063	131.424	40.527
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	3.479.365	706.743	10.794.995	4.095.966	—	—	105.767	474.694	848.404	482.745
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	5.107.749	543.442	8.681.997	5.111.030	—	—	96.647	303.435	784.734	321.368
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	1.987	25.907	—	—	—	—	489	287	406
Cassa	3(e)	27.250.679	826.831	10.534.447	26.158.065	1.990.918	1.324.025	274.165	5.009.555	997.189	2.176.521
Crediti verso intermediari	3(f), 13	16.182.341	405.161	15.171.713	4.375.536	1.115.408	757.989	182.051	495.791	959.854	526.449
Crediti su vendita di investimenti		826.592	1.780.664	78.547.884	3.280.310	—	248.675	—	—	21.567.872	365.920.361
Crediti su vendita di azioni	3(b)	10.623.619	19.511	5.990.789	208.456	1.781	43.881	20	822.775	177.879	—
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	2	7.879	496	113.651	9.226	3.309	—	40.233	4.991	33.251
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di 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
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	1.003.648	18.496	298.362	533.156	—	—	—	17.500	5.397	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	2.237	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	2.327	—	634	263.379	—	14.706	—	—	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	2	13.098	816	—	—	2.941	2.643	12.657	3.972	—
Altre attività		—	4.122	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari		229	—	—	113.017	—	597	269	1.020	2.403	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	11.720.000	—	16.408.041	13.475.305	390.000	250.000	—	—	30.000	715.000
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	1.551.142	49.540	521.349	648.912	12.723	158.638	4.779	81.093	89.692	103.805
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	630.725	469.967	7.013.472	756.029	—	—	83.142	156.770	556.768	384.235
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	260.031	438.672	7.227.805	912.961	—	—	73.826	241.284	716.774	286.079
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	30.889	1.291.432	—	—	—	—	92.683	54.018	1
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	936.406	50.381.163	—	—	—	—	—	15.089.060	26.390.719
Debiti su acquisto di investimenti		32.610.933	5.081.094	101.377.789	615.000	1.736.426	—	99.298	3.704.489	18.820.255	440.844.736
Debiti per rimborso di azioni	3(b)	—	6.438	1.263.408	149.690	300.454	7.423	—	1.989.572	42.714	14.948
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	17.509	12.107	152.867	46.285	—	—	43.465	—	2.870	12.439
Interessi passivi esclusi contratti swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	460	—	—	956.204	233.574	—	—	284	9.392	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	406.504	12.407	177.281	555.526	98.439	83.651	4.957	61.767	60.221	51.412
Debiti su commissioni di amministrazione	6	32.325	31.080	50.541	106.491	23.730	28.161	5.518	39.643	32.799	37.989
Debiti su commissioni depositario	6	154.607	42.422	128.441	55.624	11.730	10.253	24.155	22.113	38.821	19.016
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	13.623	1.209	1.064	19.195	—	1.283	—	—	378	465
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	76.117	21.792	49.511	154.290	34.937	39.488	10.255	19.954	26.615	29.879
Debiti per taxe d'abonnement	5	36.864	1.390	22.359	48.836	8.565	6.382	964	10.970	5.057	5.293
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	384	4.968	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	6	49.513	32.901	39.409	140.081	69.716	25.453	20.041	33.272	32.369	32.937
Altre passività	6	193.073	71.325	134.190	306.668	95.087	98.393	63.005	91.870	85.601	90.286
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

	Note	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
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	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
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	283.458	254.525	331.652	1.961.370	202.375	1.033.315	210.781	1.015.128	61.066	—
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	94.082	32.904	32.118	—	1.730.713	769.829	17.684.666	28.264.956	11.648.151	—
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	157.604	—	—	—	2.437.262	341.600	12.841.425	21.741.986	11.361.500	—
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	566.707	646.042	593.760	—	301.891	937.216	785.684	1.308.656	278.072	—
Cassa	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
Crediti verso intermediari	3(f), 13	2.071.514	1.071.999	1.335.170	26.032.698	3.811.906	17.382.253	16.122.906	27.623.055	8.603.722	260.000
Crediti su vendita di investimenti		79.070	2.657.807	2.786.846	—	1.428.806	1.063.437	24.818.489	100.557.301	1.006.627	30.186
Crediti su vendita di azioni		3.101	60.364	5.624	1.089.496	—	2.875.682	22.207	12.819.988	3.884.797	—
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	137.210	15.095	12.682	364.430	48.292	34.730	50.933	650	10.942	445.849
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	248	—	—	—	—
Crediti per interessi esclusi contratti di swap	3(b)	566.932	—	—	2.506.936	1.521.824	1.139.975	2.578.673	7.346.354	87.617	—
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	33.510	8.806	8.677	—	—	140.215	229.711	332.041	82.548	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	21.818	—	—	32.630	—	20.068	—	—	—	397.855
Crediti per recupero d'imposta su interessi	6	169	—	—	—	2.053	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	22	3.203	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	2.448	—	—	336	—	—	—	10	23.194	—
Altre attività		—	—	—	—	—	508	—	—	—	2.778
Totale attivo		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
Passivo											
Scoperti bancari		—	—	—	—	1.633	87	981	1.910	7.993	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	280.000	—	—	4.140.000	2.574.128	4.960.000	20.136.970	930.000	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	87.903	—	58.109	335.604	46.725	404.058	465.150	790.034	276.383	—
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	5.517	—	—	—	2.379.467	297.096	13.162.566	20.021.308	8.806.485	—
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	3.298	—	—	—	1.557.938	—	11.669.374	18.239.944	9.749.312	—
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	949	1.121	1.096	1.139.669	293.798	1.336.655	2.821.258	4.410.648	2.165.549	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	24.581.843	101.929.167	—	—
Debiti su acquisto di investimenti		6.540.228	717.547	417.547	95.000	—	941.798	69.145.519	103.930.248	19.265.616	453.420
Debiti per rimborso di azioni	3(b)	254.470	199.695	51.725	717.260	—	18.546	187.490	196.098	99.627	462.318
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	10.001	10.976	10.808	—	11.242	105.532	164.519	201.629	87.397	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	—	—	2.139.485	—	—	9.477	—	—	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	126.119	126.754	98.960	412.143	12.248	33.443	188.837	145.498	33.944	1.487.445
Debiti su commissioni di amministrazione	6	27.012	28.393	21.383	51.747	23.734	28.371	59.098	58.128	20.359	2.673
Debiti su commissioni depositario	6	35.287	13.402	10.751	25.881	33.696	52.673	132.987	165.047	123.821	67.312
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	2.535	5.447	533	14.518	79	1	6.903	760	3.110	—
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	29.945	26.744	24.260	69.311	20.349	27.132	80.060	47.566	52.147	23.753
Debiti per taxe d'abonnement	5	7.313	1.481	1.696	84.565	1.848	13.403	11.253	36.570	4.260	26.797
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	—	—	—	28.493	—	9.131	—	—
Debiti su commissioni professionali	6	32.170	30.486	22.404	123.406	33.077	34.816	42.223	46.456	36.741	22.888
Altre passività	6	108.941	88.635	79.453	182.386	76.617	153.722	156.521	171.545	133.931	179.587
Totale passivo		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
Patrimonio netto		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)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2023

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2023 USD
	Note			
Attivo				
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	3(d)	823.604.674	345.993.066	44.092.668.961
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	3(d)	—	—	1.105.726
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	9.676.941	15.537.922	234.939.347
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	2.751.191	1.880.160	21.035.858
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	1.695.780	669.752	111.940.126
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	916.709	1.741.231	113.413.896
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	85.685	—	10.246.992
Cassa	3(e)	34.446.602	34.185.880	837.753.458
Crediti verso intermediari	3(f), 13	19.491.734	14.739.743	282.569.983
Crediti su vendita di investimenti		—	—	759.183.792
Crediti su vendita di azioni		544.483	8.541.288	165.269.077
Crediti su dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	245.824	150.167	47.385.679
Crediti su dividendi di contratti di swap	3(b)	—	—	248
Crediti per interessi esclusi contratti di swap	3(b)	2.272.572	623.864	166.295.380
Crediti per interessi su contratti di swap	3(b)	340.031	417.548	5.042.939
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	12.284	—	13.979.591
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	770.624
Crediti per interessi su prestito titoli	6	—	—	1.168.471
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	6.235	—	159.280
Altre attività		—	—	383.214
Totale attivo		896.090.745	424.480.621	46.865.208.642
Passivo				
Scoperti bancari		369	—	4.135.635
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	32	179.611.798
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	4.071.794	17.935.078	145.446.245
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	675.441	3.117.005	10.410.415
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	972.616	—	98.040.844
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	111.639	—	72.754.743
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	27.055	—	18.532.469
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	233.153.422
Debiti su acquisto di investimenti		731.000	312.000	941.205.452
Debiti per rimborso di azioni		1.054.435	80.639	246.484.660
Debiti per interessi su contratti di swap	3(b)	253.250	—	2.748.651
Interessi passivi esclusi contratti swap	3(b)	—	—	49.311
Debiti su commissioni di prestito titoli	6	—	—	5.627.395
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	480.827	106.109	24.690.798
Debiti su commissioni di amministrazione	6	71.541	39.353	2.834.165
Debiti su commissioni depositario	6	86.313	29.410	5.530.114
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	592	—	763.406
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	58.722	27.977	3.336.706
Debiti per taxe d'abonnement	5	26.747	6.447	1.497.668
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	71.656.835
Debiti su commissioni professionali		41.712	30.510	3.110.683
Altre passività	6	240.838	92.716	16.395.190
Totale passivo		8.904.891	21.777.276	2.088.016.715
Patrimonio netto		887.185.854	402.703.345	44.777.191.927
Swing Pricing	3(k)	—	—	(6.629.981)
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		887.185.854	402.703.345	44.770.561.946

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 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
Ricavi											
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	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
Interessi attivi esclusi contratti di swap	3(b)	12.469	124	749	212.162	308.820	519	108.090	706	83.739	36.466
Interessi attivi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi attivi su prestito titoli	6	—	—	—	(173)	60.244	—	—	7.282	123.249	—
Altri ricavi		—	—	—	—	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
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	414	788	—	1.210	11.915	—	110	42	403	—
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	11.084	—	—	—	9.721	—
Interessi passivi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	—	—	—	—	6.022	—	—	729	12.325	—
Commissioni consulente per gli investimenti	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
Commissioni depositario	6	65.363	41.007	455	539.026	1.745.921	33.889	138.903	15.507	174.475	29.426
Commissioni di amministrazione	6	65.880	37.999	64.046	216.730	444.875	53.737	214.290	40.009	316.181	80.082
Commissioni di distribuzione e servizi	6	79.664	—	364	2.255	514.938	50	527.929	11.592	62.942	26.721
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	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
Commissioni professionali	6	18.341	37.052	7.788	28.962	80.250	30.847	42.061	16.983	35.257	44.046
Altre spese operative	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	—	94.148	190.618	—	—	213.046	—	48.582	—	—
Totale costi		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
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	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
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		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)
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		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)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(24.824)	(44.334)	1.895	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(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)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati		(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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		(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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		3.128	(751)	(4.415)	(44.245)	(251.698)	1.776	19.947	(158)	(1.237.451)	24
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		(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
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		(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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 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
Ricavi										
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b) 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
Interessi attivi esclusi contratti di swap	3(b) 468.748	4.055	192.463	76	—	111.413	763	920	63.830	1.696
Interessi attivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi attivi su prestito titoli	3(b) —	138.075	—	28.657	48.975	—	—	—	—	—
Altri ricavi	6 —	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
Costi										
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b) 566	752	—	16.443	8.929	—	—	—	—	145
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	32.646	—	—	—	—
Interessi passivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6 —	13.810	—	2.866	4.898	—	—	—	—	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6 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
Commissioni depositario	6 395.836	245.110	1.231.996	55.652	34.596	47.225	7.872	13.038	41.773	15.870
Commissioni di amministrazione	6 358.492	288.174	68.919	50.773	37.912	194.855	41.999	49.498	111.256	57.726
Commissioni di distribuzione e servizi	6 14.948	1.135.489	1.426.152	—	69.010	69.293	21.663	3.131	379	1.661
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6 49.933	158.993	215.801	22.878	23.572	106.873	36.035	38.091	31.140	45.158
Taxe d'abonnement	5 296.774	404.772	691.968	56.296	27.049	348.178	9.892	32.179	40.518	3.291
Commissioni professionali	6 62.010	51.601	60.106	10.867	4.606	22.093	16.757	17.320	21.079	35.119
Altre spese operative	6 515.519	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6 —	—	—	—	—	3	110.918	—	—	212.048
Totale costi	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
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5 5.263.802	2.695.100	3.710.966	625.205	432.897	3.060.218	24.082	245.227	654.886	50.900
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio	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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento	(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)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	304.608	(3.701)	65.335	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	(50.745.284)	(14.327.773)	(49.574.814)	5.589.822	3.664.689	7.153.492	(1.002)	35.286	—	3.718
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati	(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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento	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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	(506.382)	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	(66.388)	(5.497)	(61.986)	1.496.260	378.654	(3.666.072)	1.247	(18.412)	—	75
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati	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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

(b) Espresso in migliaia

(c) Si rimanda alla Nota 3(i).

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 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
Ricavi										
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	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
Interessi attivi esclusi contratti di swap	3(b) 13.512	72	793	581	5.810	447.627	3.953	151.257	440	393.026
Interessi attivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi attivi su prestito titoli	6 —	—	—	—	—	277.251	—	278.760	—	327.756
Altri ricavi	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
Costi										
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b) 26	160	—	98	—	8.494	—	6.631	—	5.107
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	65.590	—	—
Interessi passivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6 —	—	—	—	—	27.725	—	27.876	—	32.776
Commissioni consulente per gli investimenti	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
Commissioni depositario	6 26.410	19.561	26.506	48.533	30.345	1.591.303	13.989	246.957	19.307	398.346
Commissioni di amministrazione	6 54.564	54.000	50.000	48.132	47.865	373.833	15.119	270.584	31.163	488.306
Commissioni di distribuzione e servizi	6 25	94.904	1.250	52	188.324	10.968	—	510.396	79	1.097.424
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	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
Commissioni professionali	6 16.297	16.983	16.761	19.841	17.574	74.781	16.297	45.358	15.728	77.322
Altre spese operative	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6 —	116.881	157.163	57.630	9.570	—	51.331	—	167.693	—
Totale costi	210.574	714.712	272.162	185.983	1.663.174	19.547.574	178.859	10.660.993	27.871	17.844.288
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5 715.697	229.821	157.679	330.186	930.651	12.176.300	52.110	3.104.323	11.912	12.172.681
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio	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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento	(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
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	198.673	—	—	—	—	(3.284.326)	(38.564)	5.979.550	9.534	(886.567)
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	(245.088)	(993.597)	(1.151.460)	327.731	(235.340)	(41.196.179)	(863.059)	(14.702.735)	10	1.386.777
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati	(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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento	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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	—	(1.310.990)	22.372	(861.808)	(5.608)	(91.720)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	124	1.583	14	2.547	1.701	168.430	232	426.238	(34)	201.896
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati	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
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

(c) Si rimanda alla Nota 3(i).

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c)	US CORE® Equity Portfolio ^(c)	US Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(c)	Asia High Yield Bond Portfolio	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Emerging Markets Debt Local Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Note	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Ricavi										
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	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	—
Interessi attivi esclusi contratti di 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
Interessi passivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	35.051	104.085	2.314.356	—	402.268
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b) —	—	—	21.718.064	11.420.079	759.952	14.851.921	27.377.914	138.103	574.844
Interessi attivi su prestito titoli	6 89.435	—	1.390	56.374	627.931	3.843	—	546.564	163	13.163
Altri ricavi	—	482	—	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
Costi										
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b) 620	—	—	60	—	190	2.292	1.973	91	24
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b) —	29.678	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	189.318	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6 8.945	—	139	5.637	62.793	384	—	54.657	16	1.316
Commissioni consulente per gli investimenti	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
Commissioni depositario	6 175.544	148.908	15.154	83.888	310.059	168.452	441.639	485.087	13.580	54.170
Commissioni di amministrazione	6 179.140	280.847	59.822	165.983	432.676	44.842	236.765	506.912	57.999	96.945
Commissioni di distribuzione e servizi	6 239.497	1.068.562	34.461	8.105	87.501	2.365	26.232	797.863	2.108	9.307
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	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
Commissioni professionali	6 27.200	56.559	17.475	50.823	29.076	29.273	70.830	17.313	17.313	26.188
Altre spese operative	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6 —	—	13.234	2.145	820	306.195	—	—	206.996	35.226
Totale costi	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
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5 2.464.148	6.070.857	517.844	9.002	65.094	—	541.345	3.159	937	—
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio	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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento	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)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	(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)
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	(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
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	(429.035)	(394.317)	(500.397)	23.784.151	—	(601.080)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	164.903	776.761	13.883.264	24.088.771	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati	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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento	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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	267.522	903.425	1.149	(176.099)	2.005.740	90.633	66.373	1.079.608	(77.878)	1.290.022
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward	—	—	—	—	—	25.807	1.079.919	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	27.799	125.713	—	(1.480.880)	(23.848.607)	3.022.952	12.630.645	(22.019.668)	(256.101)	(933.579)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	—	—	—	—	(2.661.051)	700.113	700.384	(17.492.630)	—	994.415
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione	—	—	—	—	(111.027)	102.537	216.421	376.884	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati	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
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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) Si rimanda alla Nota 3(i).

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 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 Securitized Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Ricavi											
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	—	49.813	2.490.374	60.240	141.220	1.699.769	545.882	159.118	5.891	3.067
Interessi attivi esclusi contratti di 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
Interessi attivi su contratti di swap (Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	15.844	100.118	5.489.282	86.064	1.201.135	1.459.579	101.192	—	26.749	32.388
Interessi attivi su prestito titoli	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)
Altri ricavi	6	7.064	—	3.830	—	934	1.068.527	—	—	25.289	—
		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
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	324	—	441	7.432	2.325	427	1.576	56	—	70
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.182
Interessi passivi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	212.901	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	706	—	383	—	94	106.853	—	—	2.529	—
Commissioni consulente per gli investimenti	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
Commissioni depositario	6	28.138	25.997	281.615	110.465	277.700	143.588	33.782	270.536	25.587	59.709
Commissioni di amministrazione	6	61.532	57.999	281.264	39.202	186.494	374.285	73.604	58.131	84.708	22.202
Commissioni di distribuzione e servizi	6	3.720	2.339	70.868	15.376	11.878	245.260	5.093	—	16.737	—
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	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
Commissioni professionali	6	18.907	29.995	43.150	29.595	29.487	70.695	24.957	19.833	23.503	14.976
Altre spese operative	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	30.111	213.347	2	228.017	843	—	48.106	116.351	102.689	158.776
Totale costi		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
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	2.560	3.431	1.481	444	—	514.202	69.260	65.669	1.574	11
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		(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)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		279.119	(293)	(7.809.654)	(8.817)	(3.117.858)	4.776.242	(1.662.430)	(684.358)	1.234.680	(94.718)
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(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
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		(159.849)	100.975	1.373.396	(1.539)	(1.835.834)	958.771	(813.468)	(2.129.344)	(52.633)	(47.497)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		—	—	2.338.169	(19.179)	2.137.977	402.307	—	1.573.355	—	1.064
Utile/(perdita) netti realizzati		(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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine		—	—	—	16.694	(679.449)	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(53.694)	3.137	908.934	13.491	708.237	(935.350)	59.375	(168.415)	(210.034)	6.592
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		178.445	22.455	3.088.341	236.230	3.997.735	1.594.351	230.798	(104.355)	(425)	(38.934)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		—	—	(92.899)	(2.262)	(276.536)	11.633	—	8.317	—	109
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		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
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

Note	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
Ricavi										
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b) 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
Interessi attivi esclusi contratti di swap	3(b) 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
Interessi attivi su contratti di swap	3(b) 86.906	246.124	1.682	208.774	1.195	911	—	141.090	—	—
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b) 955.866	1.011.249	583.237	159.627	—	—	664.634	503.662	2.451.482	244
Interessi attivi su prestito titoli	6 —	—	—	68	—	—	—	—	—	—
Altri ricavi	—	—	—	—	(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
Costi										
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b) —	—	—	—	—	—	547	291	527	—
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	958	—
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b) —	—	—	—	79	79	—	—	—	46.208
Interessi passivi su contratti di swap	3(b) —	—	—	—	—	—	19	—	197.613	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6 831.748	822.504	551.226	1.513.976	1.766.272	1.260.983	5.273.360	120.816	414.045	24
Commissioni depositario	6 64.010	104.179	55.297	114.715	38.721	30.351	82.704	127.708	170.839	36.486
Commissioni di amministrazione	6 107.387	81.752	89.741	74.779	87.980	64.407	156.968	62.693	103.770	6.029
Commissioni di distribuzione e servizi	6 —	5.200	6.686	32.434	74.220	6.134	173.892	633	347	138
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6 33.655	40.928	46.232	44.470	37.378	37.378	96.876	31.191	41.614	485
Taxe d'abonnement	5 88.184	42.548	36.657	49.055	11.819	12.382	210.394	12.946	27.329	1.409
Commissioni professionali	6 34.509	30.874	31.065	29.291	24.450	17.741	52.067	30.246	31.536	26.748
Altre spese operative	6 165.295	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6 87.819	5.769	18.746	32.582	—	—	336	141.335	1.348	65.565
Totale costi	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
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5 —	—	—	288.258	—	—	938.588	3.506	367.542	—
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio	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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento	(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)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	(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
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	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
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	(271.328)	167.561	(515.099)	34.138	(38.599)	(34.878)	—	563.775	1.013.619	—
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione	6.035	(18.956)	(35.326)	(618.181)	(1.960.184)	(1.165.709)	(1.741.886)	2.437.650	21.224	(118.752)
Utile/(perdita) netti realizzati	(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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento	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
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	(120.714)	(234.543)	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration	521.678	68.721	(87.968)	187.001	17.286	(274.103)	1.530.352	107.907	(37.930)	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	(118.411)	(53.924)	(428.364)	(781.768)	(2.616.230)	(307.588)	1.684.266	(372.543)	(9.425.951)	(24.165.266)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	280.807	(110.753)	146.417	104.498	32.904	32.118	25	(698.373)	96.025	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione	(6.299)	(3.366)	(2.121)	(560.591)	861.821	214.083	(644.714)	21.580	(1.853.498)	265.941
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati	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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 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	Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2023 USD
Note									
Ricavi									
Ricavi per dividendi esclusi contratti di swap e contratti per differenza	3(b)	1.048.365	211.460	89.580	419.459	6.512.981	4.469.969	1.123.176	595.551.889
Interessi attivi esclusi contratti di swap	3(b)	16.320.314	39.593.207	2.678.566	955.636	91.608	18.219.231	5.208.612	733.238.440
Interessi attivi su contratti di swap	3(b)	1.371.356	1.280.890	316.836	83.651	—	—	1.181.148	16.524.308
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	2.388.068	565.957	2.914.427	343.985	—	12.274.267	10.857.169	122.101.641
Interessi attivi su prestito titoli	6	25	4.817	—	—	—	—	—	4.241.271
Altri ricavi	6	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
Costi									
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	840	1.855	510	230	448	1.268	—	243.670
Costi per dividendi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	958
Interessi passivi esclusi contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	26.773	—	—	228.481
Interessi passivi su contratti di swap	3(b)	—	—	—	—	—	3.344.451	—	3.944.302
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	2	481	—	—	—	—	—	424.134
Commissioni consulente per gli investimenti	6	1.748.070	1.963.767	443.353	367.976	2.976.498	6.090.459	1.058.431	289.777.728
Commissioni depositario	6	327.214	418.084	301.790	169.857	84.578	250.501	73.551	13.519.044
Commissioni di amministrazione	6	185.493	255.190	119.146	31.110	122.532	218.173	115.470	10.030.733
Commissioni di distribuzione e servizi	6	85.646	9.998	41.025	1.315	—	7.629	—	9.431.715
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	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
Commissioni professionali	6	31.755	34.888	32.919	22.487	19.872	36.840	31.237	2.306.216
Altre spese operative	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
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	92.883	10	377.955	294.095	—	65.732	—	4.133.028
Totale costi		2.748.119	3.223.419	899.976	438.043	3.734.330	10.546.875	1.538.231	361.374.728
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	—	—	—	—	1.158.352	765.323	—	85.542.749
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		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
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		(27.213.592)	(45.963.338)	(3.395.944)	(5.448.470)	17.021.083	6.251.783	(74.791)	(1.031.854.903)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		12.069.851	(4.402.450)	5.601.167	177.339	—	13.399.399	(4.342.329)	(54.866.293)
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(395.277)	49.222.827	5.979.080	7.610.364	947.006	11.093.954	(4.233.959)	(104.511.957)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		(6.181.857)	(4.100.771)	(2.791.722)	(1.074.197)	—	6.844.582	173.052	12.502.474
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		11.584.623	19.019.506	9.771.672	1.829.977	—	(830.546)	—	85.192.775
Utile/(perdita) netti realizzati		(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)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		28.513.940	(8.756.610)	(719.392)	5.225.328	57.048.422	12.488.240	75.341	4.460.512.305
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine		(75.489)	(988.696)	—	—	—	—	—	(2.213.392)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(360.722)	679.156	(340.217)	3.941	—	(5.497.457)	1.031.480	717.462
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti obbligazionari non-deliverable forward		—	—	—	—	—	—	—	1.105.726
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(4.111.209)	(40.838.763)	(3.497.529)	(2.960.755)	(2.130.080)	1.784.383	(2.177.640)	(161.543.597)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		3.944.985	9.243.642	149.043	(40.285)	—	(276.188)	315.413	5.790.482
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		(293.236)	(91.151)	(166.606)	83.662	—	37.891	—	(1.932.319)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		27.618.269	(40.752.422)	(4.574.701)	2.311.891	54.918.342	8.536.869	(755.406)	4.302.436.667
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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
Patrimonio netto a inizio esercizio										
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	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
Proventi su emissione di azioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagamento per rimborso di azioni	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
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	(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)
Distribuzioni	(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)
Rettifica valutaria	(56.626)	—	—	(1.807.475)	(3.907.555)	(16)	(4.919.110)	(216.306)	(1.291.552)	—
Patrimonio netto al 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	—	(101.971)	—	—	—	—	—	(31.239)	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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
Patrimonio netto a inizio esercizio	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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	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
Pagamento per rimborso di azioni	(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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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)
Distribuzioni	—	(247.635)	(158.920)	(33.876)	(90.318)	(79.951)	—	(5)	—	(1.566)
Rettifica valutaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

(b) Espresso in migliaia

(c) Si rimanda alla Nota 3(i).

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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 & 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
Note										
Patrimonio netto a inizio esercizio	—	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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	(55.479)	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	396.784.498	2.472.768	488.629	28.390.096	18.689.276	807.509.802	56.823.570	242.633.783	41.204
Pagamento per rimborso di azioni	7	(4.400.000)	(17.152.530)	(11.089.505)	(1.949.000)	(62.466.019)	(1.042.176.951)	(40)	(747.431.936)	—
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		13.988.808	(3.646.001)	395.104	143.575	(3.019.722)	126.720.065	190.587	127.084.154	545.957
Distribuzioni	8	—	(83.529)	(327.053)	(95)	(121.938)	(8.713.366)	—	(4.132.494)	(22.028)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2023		406.373.306	29.234.191	14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.348.005.767	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365
Swing Pricing	3(k)	—	(35.085)	—	—	(5.882.885)	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		406.373.306	29.199.106	14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.342.122.882	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365

(a) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

(c) Si rimanda alla Nota 3(i).

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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
Patrimonio netto a inizio esercizio	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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7 321.405.797	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
Pagamento per rimborso di azioni	7 (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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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
Distribuzioni	8 (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)
Rettificata valutaria	17 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 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	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Si rimanda alla Nota 3(i).

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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 Securitized Income Bond Portfolio ^(a) USD	Global Sovereign Bond Portfolio ^(a) USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP
Patrimonio netto a inizio esercizio	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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	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
Pagamento per rimborso di azioni	(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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio	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
Distribuzioni	(132.057)	(44.708)	(6.833.012)	(260.445)	(4.552.202)	(31.582.699)	(3.037.553)	(224.183)	(874.995)	(434.394)
Rettifica valutaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 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)	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 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
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	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
Pagamento per rimborso di azioni	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)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		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
Distribuzioni	8	(517.320)	(233.874)	(3.305.582)	(469.357)	(394.025)	(44.507)	(26.035.698)	(4.658)	(13.919)	(240.648)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 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)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo 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) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

								Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2023 USD
	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	
Note								
Patrimonio netto a inizio esercizio	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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	—	—	(55.479)
Proventi su emissione di azioni	7	19.816.564	188.175.213	19.400.987	471.745	24.952.683	418.377.276	200.029.490
Pagamento per rimborso di azioni	7	(130.261.178)	(754.507.116)	(93.128.856)	(76.381.039)	(138.184.672)	(528.383.883)	(221.084.211)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		35.892.076	11.462.837	15.685.785	7.311.592	74.598.412	68.947.722	7.598.441
Distribuzioni	8	(10.931.317)	(22.513.914)	(1.309.486)	(87.054)	(617.425)	(458.403)	(198.645)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	(20.002.448)
Patrimonio netto al 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)
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		350.024.408	996.340.297	174.868.627	—	417.971.536	402.703.345	44.770.561.946

(a) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)			
		Valuta	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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	215.302	20,48	21,33	27,94			
Categoria azioni in valuta di base	USD	147.427	26,52	27,62	36,18			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	10.478	13,11	13,72	18,06			
Categoria azioni "A"	USD	42.188	31,03	32,48	42,76			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	326.957	26,31	29,00	34,92			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4.042.875	11,58	11,96	15,54			
Categoria azioni "I"	GBP	787	15,35	16,74	19,55			
Categoria azioni "I"	USD	224.506	39,61	41,07	53,39			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	—	—	1.923,85	2.003,68			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.232.174	17,12	17,78	23,23			
Categoria azioni "P"	USD	110.577	16,76	17,41	22,73			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.050	18,15	19,71	23,39			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	464.972	15,19	15,70	20,41			
Categoria azioni "R"	GBP	29.880	15,33	16,72	19,53			
Categoria azioni "R"	USD	342.774	14,69	15,23	19,80			
All China Equity Portfolio	USD					37.665.040	37.759.948	61.957.440
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	49.933	13,21	15,42	23,81			
Categoria azioni in valuta di base	USD	15.733	12,92	15,08	23,30			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	5,50	6,56	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	548.487	14,86	17,21	26,37			
Categoria azioni "I"	USD	556.238	13,61	15,76	24,14			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.250.807	13,32	15,46	23,71			
Categoria azioni "P"	USD	140.482	12,50	14,49	22,24			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	75.171	13,05	15,12	23,18			
Categoria azioni "R"	GBP	26.752	14,99	18,27	25,16			
Categoria azioni "R"	USD	95.848	12,21	14,14	21,67			
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(b)	USD					—	5.069.566	—
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	—	—	8,70	—			
Categoria azioni in valuta di base	USD	—	—	8,70	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	—	—	8,42	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	—	—	86,42	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	—	—	8,46	—			
Categoria azioni in altre valute	EUR	—	—	8,42	—			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	—	—	8,69	—			
Categoria azioni "A"	USD	—	—	8,69	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	—	—	8,40	—			
Categoria azioni "E"	EUR	—	—	8,40	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	—	—	8,46	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	—	—	8,65	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	—	—	8,74	—			
Categoria azioni "I SD"	EUR	—	—	8,46	—			
Categoria azioni "I SD"	GBP	—	—	8,65	—			
Categoria azioni "I SD"	USD	—	—	8,74	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	—	—	8,45	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	—	—	8,64	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	—	—	8,73	—			
Categoria azioni "I"	EUR	—	—	8,45	—			
Categoria azioni "I"	GBP	—	—	8,64	—			
Categoria azioni "I"	USD	—	—	8,73	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	—	—	8,43	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	—	—	8,71	—			
Categoria azioni "P"	EUR	—	—	8,43	—			
Categoria azioni "P"	USD	—	—	8,72	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	—	—	8,45	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	—	—	8,64	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	—	—	8,73	—			
Categoria azioni "R"	EUR	—	—	8,45	—			
Categoria azioni "R"	GBP	—	—	8,64	—			
Categoria azioni "R"	USD	—	—	8,73	—			
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					790.196.790	986.241.053	752.212.515
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.956.502	10,36	10,35	14,55			
Categoria azioni in valuta di base	USD	19.617	10,36	10,34	14,55			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	26.973	9,93	10,47	13,50			
Categoria azioni "I" (trimestrale)	USD	2.856.285	10,61	10,59	14,85			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	22.997.156	10,18	10,57	13,44			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.197.221	8,57	8,91	11,15			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	33.524.246	10,90	10,78	15,01			
Categoria azioni "I"	USD	3.636.645	10,70	10,66	14,89			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	513.474	13,15	13,54	17,06			
Categoria azioni "IO"	USD	1.144.963	6,43	6,42	8,93			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	178.761	9,51	9,44	13,21			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	321.045	10,86	10,74	14,97			
Categoria azioni "R"	GBP	325.710	10,29	10,79	13,53			
Categoria azioni "R"	USD	33.107	10,64	10,61	14,81			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	9.975.942	19,97	19,68	27,98			
Categoria azioni in valuta di base	USD	583.375	37,64	37,08	52,73			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	CHF	50.615	10,91	11,67	15,99			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	9.980.631	15,76	16,32	21,17			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	975	90,77	89,25	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	29.979	8,77	8,83	—			
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	56.995	16,19	16,79	21,44			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	262.526	13,13	12,98	18,52			
Categoria azioni "A"	USD	173.273	38,02	37,60	53,66			
Categoria azioni "B"	USD	1.107	30,56	30,52	43,99			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.375.619	34,09	35,47	46,25			
Categoria azioni "G"	USD	27.158	7,38	7,26	10,26			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12.567.203	16,14	16,54	21,26			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	704	9,93	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	11.670.398	117,88	115,37	138,82			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	64.712.633	19,81	19,33	27,21			
Categoria azioni "I"	EUR	3.834.728	10,08	10,41	13,42			
Categoria azioni "I"	GBP	7.022.276	15,33	15,86	20,12			
Categoria azioni "I"	USD	2.157.274	46,91	46,13	65,14			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	503.492	28,23	28,74	36,05			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	SEK	880	84,76	82,22	98,26			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	18.974.843	14,67	14,19	19,82			
Categoria azioni "IS" (dis) (semestrale stabile)	EUR	—	—	9,51	12,47			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	499	9,86	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	GBP	198	10,00	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	1.945.156	9,78	—	—			
Categoria azioni "IS"	USD	504	9,78	—	—			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	349.046	6,24	6,45	9,60			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.400.193	16,18	15,85	22,42			
Categoria azioni "P"	USD	362.770	15,65	15,38	21,75			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	CHF	96.193	11,64	12,33	16,76			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.548.108	13,40	13,74	17,67			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	498	9,99	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	8.199.665	14,18	13,84	19,50			
Categoria azioni "R"	GBP	5.519.385	17,02	17,61	22,34			
Categoria azioni "R"	USD	942.499	13,41	13,18	18,61			
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5.375.389	4.788.023	—
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	22.230	10,15	9,44	—			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	10,80	10,04	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	9,81	9,58	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	1.000	9,91	9,70	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	9,74	9,56	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	1.000	10,01	9,65	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.000	10,11	9,77	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	181.326	10,36	9,51	—			
Categoria azioni "I SD"	USD	1.001	10,97	10,08	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.000	9,96	9,63	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	10,06	9,75	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	300.000	10,30	9,49	—			
Categoria azioni "I"	USD	1.000	10,93	10,07	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.000	10,23	9,47	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	9,95	9,63	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	1.000	10,05	9,74	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	10,29	9,49	—			
Categoria azioni "R"	GBP	990	10,49	10,17	—			
Categoria azioni "R"	USD	1.000	10,93	10,07	—			
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					729.357.437	940.727.951	1.365.131.785
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	714.969	11,70	12,52	16,97			
Categoria azioni in valuta di base	USD	9.389	11,70	12,52	16,96			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	3.124	8,30	9,33	11,54			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3.322	6,84	7,48	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.793.082	11,29	12,79	15,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.532.443	16,23	18,11	22,21			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	588.855	12,44	13,89	16,77			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.290.047	12,06	12,80	17,20			
Categoria azioni "I"	AUD	2.765.773	8,96	9,38	11,83			
Categoria azioni "I"	GBP	11.576	12,37	13,88	16,77			
Categoria azioni "I"	USD	667.947	12,00	12,79	17,20			
Categoria azioni "IO"	USD	40.041.200	7,64	8,15	10,95			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	338.605	12,18	13,68	16,61			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	5.420.523	11,81	12,61	17,04			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)				
		Valuta	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 (seguito)									
Categoria azioni "P"	GBP	1.000	12,20	13,70	16,62				
Categoria azioni "P"	USD	100	11,84	12,63	17,06				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	439.154	12,39	13,85	16,74				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.335.769	12,02	12,77	17,18				
Categoria azioni "R"	GBP	1.864.746	12,32	13,82	16,70				
Categoria azioni "R"	USD	132.974	11,97	12,76	17,16				
Global Equity Income Portfolio	USD					44.627.783	49.387.268	27.123.111	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	965	22,23	20,56	21,72				
Categoria azioni in valuta di base	USD	223.858	48,54	45,32	48,18				
Categoria azioni "A"	USD	26.552	20,63	19,26	20,48				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	68.409	17,60	17,23	16,73				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	459.347	18,51	16,97	17,77				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	846.353	21,75	20,07	21,15				
Categoria azioni "P"	USD	16.653	20,50	19,13	20,34				
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	USD	1.144	13,65	12,90	13,90				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	171.968	21,94	20,12	21,08				
Categoria azioni "R"	GBP	1.102	25,39	24,96	23,83				
Categoria azioni "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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	210.202	25,55	22,71	28,99				
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	10.182	17,96	15,99	19,46				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.053	9,53	8,76	—				
Categoria azioni in valuta di base	USD	465.615	20,93	18,60	23,75				
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	17,96	15,99	19,46				
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.462	9,17	8,62	—				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	698.923	27,80	25,96	30,24				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	520.017	35,90	33,58	38,50				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.077	15,40	14,09	17,58				
Categoria azioni in altre valute	GBP	425.142	35,79	33,47	38,38				
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.661	15,40	14,09	17,58				
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	79.276	31,70	28,33	36,34				
Categoria azioni "A"	USD	43.790	31,71	28,33	36,34				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	204.046	36,73	34,48	40,37				
Categoria azioni "E"	EUR	66.044	9,21	8,65	—				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.587.882	38,31	35,50	41,00				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	7.004.055	108,75	96,25	104,06				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15.563.147	20,68	18,24	23,09				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.212.782	14,82	13,43	16,62				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	19,78	17,47	21,09				
Categoria azioni "I"	GBP	23.911	25,42	23,67	26,93				
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	881.629	19,41	17,22	20,79				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	1.897.221	30,51	28,10	31,71				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.822.361	28,12	24,61	30,92				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	1.323.707	20,80	18,24	21,85				
Categoria azioni "IO"	USD	1.176.471	18,90	16,74	21,19				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	601.189	9,35	8,71	—				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.803.151	35,87	31,80	40,48				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	225.739	19,06	16,93	20,55				
Categoria azioni "P"	EUR	69.897	9,35	8,71	—				
Categoria azioni "P"	USD	797.905	35,65	31,60	40,23				
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	19,06	16,93	20,55				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.742.086	19,92	18,46	21,34				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	594.848	23,40	21,72	24,72				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.627.242	26,15	23,07	29,23				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.106.276	17,55	15,94	19,73				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	20,47	18,09	21,85				
Categoria azioni "R"	GBP	1.890.145	32,61	30,37	34,56				
Categoria azioni "R"	USD	8.429.036	25,50	22,57	28,60				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.347	17,25	15,72	19,46				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	663.271	9,38	10,07	11,78				
Categoria azioni in valuta di base	USD	23.981	9,37	10,06	11,78				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	31.507	7,77	8,53	—				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	407.975	9,46	10,72	11,51				

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Global Future Health Care Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	242.408	10,23	11,44	12,13			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	7.367.331	9,62	10,24	11,89			
Categoria azioni "I"	USD	359.154	9,62	10,24	11,89			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	900	9,19	9,71	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.882.673	9,45	10,12	11,81			
Categoria azioni "P"	USD	767.027	9,45	10,12	11,81			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	55.457	9,77	10,96	11,43			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.830.620	9,60	10,23	11,88			
Categoria azioni "R"	GBP	127.810	9,76	10,95	11,42			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	158.012	12,47	10,40	19,20			
Categoria azioni in valuta di base	USD	62.946	12,47	10,40	19,21			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	212.076	12,39	10,86	18,28			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	31.422	66,31	55,23	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	6,56	5,59	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	194.904	12,04	10,63	18,03			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	16.451.611	12,87	10,65	19,49			
Categoria azioni "I"	GBP	800	8,10	7,05	11,59			
Categoria azioni "I"	USD	389.875	12,86	10,64	19,48			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	153.389.302	13,23	10,86	19,74			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4.559.206	17,34	14,42	26,55			
Categoria azioni "P"	USD	399.138	17,34	14,42	26,55			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	53.559	13,16	11,46	18,86			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	551.816	7,77	6,43	11,77			
Categoria azioni "R"	EUR	584.256	11,10	9,65	16,14			
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	13,19	11,49	18,90			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	7.627.399	22,48	20,22	32,07			
Categoria azioni in valuta di base (dis stabile)	USD	1.019	7,91	7,26	—			
Categoria azioni in valuta di base	USD	576.712	18,96	17,06	27,06			
Categoria azioni in altre valute (dis stabile mensile)	SGD	1.401	7,69	7,21	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.264.569	11,59	10,96	15,86			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.008.282	79,62	71,52	113,40			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	6.542.340	7,88	7,24	11,47			
Categoria azioni in altre valute	EUR	10.954	13,34	12,62	18,26			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	653	10,60	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.623.833	14,57	13,87	20,23			
Categoria azioni "E"	EUR	4.193.990	18,42	17,54	25,58			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18.891.863	15,96	14,96	21,48			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	92.085	23,85	22,39	31,66			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17.783.250	24,55	21,91	34,46			
Categoria azioni "I"	GBP	136.724	23,91	22,44	31,76			
Categoria azioni "I"	USD	5.242.920	20,24	18,06	28,41			
Categoria azioni "IO"	USD	4.354.502	9,84	8,77	13,73			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.677.427	19,36	17,37	27,48			
Categoria azioni "P"	USD	791.249	19,36	17,37	27,47			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	58.616	10,28	9,64	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	198.539	23,77	22,33	31,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.523.296	24,52	21,89	34,46			
Categoria azioni "R"	GBP	852.688	23,46	22,03	31,17			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	16.888.098	33,51	29,70	32,42			
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.236.456	33,45	29,65	32,37			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.045.123	237,14	210,84	197,08			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	405.993	17,06	15,47	16,87			
Categoria azioni in altre valute	GBP	62.836	34,16	35,08	34,41			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	277.216	20,60	18,35	20,14			
Categoria azioni "A"	USD	1.006.640	30,75	27,39	30,05			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6.340.375	44,77	41,90	41,96			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	3.599.950	23,65	21,82	21,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	22.770.481	38,99	34,22	37,00			
Categoria azioni "I"	GBP	3.889.374	25,16	23,23	22,57			
Categoria azioni "I"	USD	780.380	38,21	33,61	36,34			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	4.557.587	22,10	19,23	20,62			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	1.021	10,43	—	—			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
India Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	580	22,76	21,09	20,90			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.688.569	44,11	38,89	42,24			
Categoria azioni "P"	USD	119.421	43,53	38,38	41,68			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.899.951	22,17	20,46	20,20			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	4.625.309	32,55	28,59	30,93			
Categoria azioni "R"	GBP	2.893.009	40,88	37,78	36,72			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	394.205	20.973,05	17.895,40	19.227,89			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	51.055	10,60	10,11	12,28			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	218.300	8,20	7,44	9,91			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	15.334	19,35	16,37	17,79			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	75.145	20,09	16,70	18,10			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in HKD)	HKD	8.459	135,32	111,02	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	62.538	13,10	10,76	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	158.712	11,21	9,10	9,67			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	522.221	25.079,30	21.231,56	22.715,81			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	7.115.354	13,81	13,07	15,74			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	5.612.769	22,73	21,54	25,56			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	9.245.220	22.484,87	19.027,34	20.277,91			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.473.545	21,65	17,83	19,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	44.336	22,88	18,57	19,71			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	8.098.281	28,39	22,85	24,09			
Categoria azioni "I"	GBP	2.110.954	14,10	13,40	15,93			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	1.515.604	15.244,98	12.806,72	13.546,84			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	10.798.442	10,50	9,38	12,29			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	JPY	649.497	24.220,03	20.608,71	22.084,10			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	2.230.683	27,25	22,06	23,38			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	82.932	24,81	20,25	21,61			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	47.908	18,90	15,31	16,26			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	961	9,82	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	JPY	551.907	22.362,67	18.937,37	20.195,95			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	886.104	21,54	17,77	19,12			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	769.853	22,76	18,49	19,63			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	507.879	19,38	15,61	16,47			
Categoria azioni "R"	GBP	13.078	9,86	9,37	11,14			
Categoria azioni "R"	JPY	19.532	12.758,21	10.836,71	11.574,52			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.365.327	22,85	18,61	19,79			
Japan Equity Portfolio	JPY					145.670.525	165.302.011	189.227.791
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	164.920	21.751,51	18.450,05	18.916,22			
Categoria azioni in valuta di base	JPY	864.595	2.501,40	2.121,75	2.175,39			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	955.536	32,05	26,46	27,43			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	32.730	242,38	200,18	207,29			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	199.931	26,43	21,29	21,47			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	1.721	10,00	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	7.500	106,47	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	13.802	10,65	—	—			
Categoria azioni in altre valute	GBP	2.808	22,88	21,72	24,77			
Categoria azioni in altre valute	USD	85.525	25,54	23,05	29,28			
Categoria azioni "A"	USD	216.430	17,84	16,18	20,65			
Categoria azioni "B"	USD	25.625	14,77	13,53	17,45			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.027.345	14,85	14,18	16,56			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.818.764	19,31	16,07	16,78			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	7.754.702	2.109,02	1.776,29	1.813,77			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	1.796.058	22.809,60	19.170,22	19.474,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.679.103	27,70	22,66	23,28			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	1.009.553	30,06	23,98	23,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	14.179.641	11,08	10,41	—			
Categoria azioni "I"	JPY	147.913	3.147,65	2.667,93	2.725,88			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.386.607	22,82	18,54	18,89			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)				Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	
Japan Equity Portfolio (seguito)									
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	8.135.961	10,05	9,43	10,81				
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	23.646	13.308,34	11.170,51	11.332,66				
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.693	13,46	11,00	11,28				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	JPY	18.177	27.176,05	22.989,12	23.506,67				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	339.503	27,45	22,04	22,17				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	392.712	10,43	9,81	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	365.001	4.041,45	3.399,02	3.455,34				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	519.071	10,33	9,24	—				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	44.393	22,78	18,52	18,86				
Categoria azioni "R" snap	GBP	341.190	26,74	25,37	28,86				
Categoria azioni "R" snap	JPY	123.634	3.838,23	3.253,46	3.323,86				
Categoria azioni "R" snap	USD	48.094	11,41	10,29	13,03				
Categoria azioni ad accumulazione "RS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	237.203	12,73	10,41	10,69				
US Equity ESG Portfolio	USD					727.468.292	697.593.710	888.940.994	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14.321.743	35,34	32,00	38,14				
Categoria azioni in valuta di base	USD	189.030	35,40	32,06	38,20				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	23.055	38,50	36,63	39,84				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.030.498	33,21	30,86	37,94				
Categoria azioni in altre valute	GBP	8.437	38,39	36,55	39,13				
Categoria azioni in altre valute	SGD	1.000	32,11	29,72	35,35				
Categoria azioni "A"	USD	124.092	32,39	29,47	35,29				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	160.070	34,00	32,59	35,71				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	11.869	27,13	25,40	31,46				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	7.779	20,24	19,09	20,58				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.792	31,51	28,28	33,43				
Categoria azioni "I"	GBP	31.450	44,79	42,41	45,04				
Categoria azioni "I"	USD	69.089	37,86	34,08	40,28				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	—	—	32,86	38,55				
Categoria azioni "IS"	GBP	487.815	16,40	15,54	16,50				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	166.141	32,12	29,00	34,48				
Categoria azioni "P"	USD	44.016	32,17	29,05	34,53				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	322.273	35,41	33,44	36,09				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	78.905	29,70	26,69	31,57				
Categoria azioni "R"	EUR	547.325	25,29	23,33	28,46				
Categoria azioni "R"	GBP	54.675	37,32	35,35	37,56				
Categoria azioni "R"	USD	88.557	29,42	26,48	31,32				
US Focused Growth Equity Portfolio^(b)	USD					—	21.034.445	49.867.798	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	—	—	29,85	49,41				
Categoria azioni in valuta di base	USD	—	—	23,99	39,70				
Categoria azioni "A"	USD	—	—	22,88	38,04				
Categoria azioni "B"	USD	—	—	18,40	30,92				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	—	—	33,66	51,22				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	—	—	26,89	44,16				
Categoria azioni "I"	USD	—	—	29,65	48,72				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	—	—	28,09	46,38				
Categoria azioni "P"	USD	—	—	28,07	46,35				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	—	—	25,35	41,64				
Categoria azioni "R"	GBP	—	—	34,25	50,55				
Categoria azioni "R"	USD	—	—	25,36	41,67				
US Small Cap Equity Portfolio	USD					93.189.897	82.428.166	80.489.809	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	116	13,05	12,55	14,29				
Categoria azioni in valuta di base	USD	116	13,05	12,56	14,29				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	28.582	13,24	13,51	14,17				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.138.648	13,58	12,98	14,69				
Categoria azioni "I"	USD	122.694	13,56	12,96	14,67				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	643.510	13,18	12,67	14,41				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24.022	11,29	11,15	13,11				
Categoria azioni "P"	USD	117	13,16	12,68	14,41				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.713.770	13,53	12,94	14,65				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	33.030	11,88	11,68	13,66				
Categoria azioni "R"	GBP	765	14,76	14,85	15,10				
Categoria azioni "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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	52.582	12,38	8,72	13,84				
Categoria azioni in valuta di base	USD	14.820	12,35	8,71	13,84				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	22.961	13,22	9,80	14,21				
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	1.000	11,00	—	—				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	12.572	13,02	9,70	14,13				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.300	12,98	9,55	13,52				

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)			
		Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22
US Technology Opportunities Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	3.468.261	12,67	8,87	13,97			
Categoria azioni "I"	USD	147.922	12,68	8,87	13,97			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	25.368.898	12,97	9,01	14,08			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	819.978	12,46	8,76	13,88			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	20.050	12,94	9,53	13,50			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	364.514	12,64	8,85	13,96			
Categoria azioni "R"	USD	1.000	12,65	8,85	13,95			
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio								
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD					7.956.430	14.188.111	4.965.512
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	8.212	7,38	9,26	9,92			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.047	7,04	9,05	9,91			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	USD	2.003	7,36	9,26	9,92			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.047	70,70	90,78	99,33			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	2.005	7,89	10,40	10,16			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	HKD	1.000	74,17	92,90	99,48			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	20.433	7,76	10,31	10,15			
Categoria azioni "I SD"	GBP	1.052	7,75	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.014	7,45	9,37	9,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	354.284	8,02	10,49	10,17			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	478.509	7,51	9,34	9,93			
Categoria azioni "I"	GBP	2.057	8,13	10,76	10,27			
Categoria azioni "I"	USD	1.011	7,43	9,34	9,93			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	103.598	7,42	9,29	9,92			
Categoria azioni "P"	USD	1.005	7,38	9,29	9,92			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	8,01	10,48	10,17			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	12.558	7,50	9,34	9,93			
Categoria azioni "R"	EUR	1.010	7,93	10,48	10,17			
Categoria azioni "R"	GBP	3.000	8,13	10,75	10,27			
Categoria azioni "R"	USD	1.010	7,42	9,34	9,93			
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(b)								
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.000	10,34	—	—	406.373.306	—	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	10,34	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	10,24	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	10,21	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	10,35	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	235.293	10,39	—	—			
Categoria azioni "I"	GBP	1.000	10,35	—	—			
Categoria azioni "I"	USD	1.000	10,38	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	38.751.043	10,42	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.000	10,33	—	—			
Categoria azioni "P"	USD	1.000	10,33	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	10,27	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	913	10,34	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	10,38	—	—			
Categoria azioni "R"	EUR	1.000	10,27	—	—			
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	10,34	—	—			
Categoria azioni "R"	USD	1.000	10,38	—	—			
Global Infrastructure Equity Portfolio								
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	97.836	12,92	14,13	14,27	29.199.106	47.643.483	43.053.063
Categoria azioni in valuta di base	USD	4.222	12,33	13,60	13,80			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	102.930	12,62	14,50	13,36			
Categoria azioni in altre valute	EUR	84	12,07	13,97	12,94			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	17.996	9,53	11,38	10,83			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	784.133	11,43	13,22	12,28			
Categoria azioni "E"	EUR	45.357	11,37	13,16	12,22			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	81	12,91	14,70	13,21			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	290.516	13,66	14,81	14,85			
Categoria azioni "I"	GBP	89	11,71	13,58	12,37			
Categoria azioni "I"	USD	180.619	12,45	13,73	13,95			
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	352.500	0,94	1,06	1,10			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	584.502	13,20	14,38	14,49			
Categoria azioni "P"	USD	29.372	12,37	13,64	13,84			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	174	12,86	14,67	13,18			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	95.978	13,61	14,76	14,80			
Categoria azioni "R"	GBP	296	11,70	13,57	12,37			
Categoria azioni "R"	USD	82	12,45	13,71	13,91			
Global Real Estate Equity Portfolio								
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	31.594	9,40	9,27	11,65	14.277.559	24.810.384	42.942.366
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale lordo)	USD	7.773	6,68	6,80	8,89			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.137	8,27	8,34	10,65			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	219.601	9,17	9,50	10,89			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)			
		Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22
Global Real Estate Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	4.471	6,37	6,86	8,26			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	9.052	8,39	8,75	10,11			
Categoria azioni "E"	EUR	3.451	7,71	8,16	9,51			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo)	USD	485.832	7,57	7,65	9,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	295.431	9,94	9,72	12,12			
Categoria azioni "I"	USD	207.155	8,34	8,42	10,75			
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	329.201	7,01	7,12	9,29			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	57.389	9,18	9,03	11,31			
Categoria azioni "P"	USD	45.175	7,98	8,05	10,27			
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	GBP	2.309	7,23	7,68	8,95			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.359	9,91	9,69	12,09			
Categoria azioni "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	—
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.068	10,83	10,92	—			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.069	10,83	10,92	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	9,54	10,10	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	9,48	10,09	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	936	9,25	9,73	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.068	10,93	10,93	—			
Categoria azioni "I"	GBP	938	9,23	9,73	—			
Categoria azioni "I"	USD	1.070	10,91	10,93	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	5.356.136	11,03	10,95	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	9,62	10,11	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	936	9,25	9,73	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.068	10,92	10,93	—			
Categoria azioni "R"	EUR	1.002	9,61	10,11	—			
Categoria azioni "R"	GBP	938	9,23	9,73	—			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.651.748	9,97	9,98	6,94			
Categoria azioni in valuta di base	USD	137.262	8,78	8,90	6,28			
Categoria azioni "A"	USD	38.372	13,96	14,16	9,99			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.257.432	11,74	12,44	7,95			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.018.466	10,93	10,85	7,49			
Categoria azioni "I"	USD	2.450	8,77	8,90	6,27			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.481.685	9,75	9,73	6,75			
Categoria azioni "P"	USD	517.217	8,30	8,41	5,93			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	43.900	15,44	16,13	10,16			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	243.630	10,81	10,74	7,41			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	7.551.685	17,24	16,48	19,97			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	189.095	9,91	9,52	11,57			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	31.015	10,64	10,51	12,98			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	3.788.262	12,13	12,18	13,47			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	CHF	4.148	8,00	8,01	10,01			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	30.153	8,29	8,13	10,09			
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	35.124	9,98	9,44	11,44			
Categoria azioni "A" snap	USD	1.037	7,57	7,48	9,21			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	148.453	10,60	10,72	11,95			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	23.730.473	10,41	10,37	11,38			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	58.921.919	19,72	18,70	22,49			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	7.585.067	11,08	11,11	12,04			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	5.294.587	9,74	10,07	11,31			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	26.498	19,35	19,16	20,56			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	3.746.364	1.501,50	1.329,96	1.283,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	9.278.118	21,94	20,67	24,70			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	1.096	1.122,31	998,80	965,93			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	2.236.413	10,76	10,19	12,21			
Categoria azioni "IO" snap	USD	2.330.671	10,37	10,27	12,69			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	1.324.458	14,91	14,17	17,07			
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	19.299	12,25	12,06	14,85			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	2.965.746	14,53	13,79	16,59			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	79.894	8,61	8,39	10,35			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	11.155.761	14,76	15,28	16,90			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	575.423	11,85	11,65	14,35			
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio^(b)	USD					57.014.117	—	—
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.000	9,95	—	—			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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) (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	1.000	10,13	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	1.000	10,21	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	100.730	9,98	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	1.000	10,21	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	5.498.037	9,98	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	1.000	10,11	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	1.000	10,20	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	45.728	9,97	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	1.000	10,12	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	1.000	10,20	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	59.234	9,98	—	—			
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR					1.194.498.582	1.576.345.075	1.746.069.310
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	5.248.986	24,47	22,43	23,44			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.395.792	19,91	18,63	19,75			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	34.494	13,53	11,81	13,52			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	10.887	13,85	12,45	12,76			
Categoria azioni in altre valute	GBP	9.436	12,49	11,69	12,20			
Categoria azioni in altre valute	USD	51.995	12,97	11,55	13,42			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	148.319	12,89	11,87	12,47			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	354.001	12,06	10,57	12,17			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	38.079	13,64	12,00	12,21			
Categoria azioni "A"	EUR	717.446	17,83	16,68	17,68			
Categoria azioni "A"	USD	85.818	12,23	10,89	12,65			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.842.505	27,06	24,93	26,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	47.160	10,92	10,26	11,23			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	24.379.472	24,12	21,93	22,73			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.921.983	14,05	12,15	13,81			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.185	13,14	12,18	12,69			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.896.515	12,82	11,68	12,15			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	10.000	15,34	13,67	13,91			
Categoria azioni "I"	EUR	1.999.337	25,98	24,31	25,76			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	—	—	20,62	21,27			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (CCY Mercati europei lunga su EUR)	SGD	—	—	12,96	13,12			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	672.402	13,11	11,90	12,33			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	3.127.999	18,45	16,87	17,58			
Categoria azioni "P"	EUR	1.247.587	12,27	11,48	12,16			
Categoria azioni "P"	GBP	32.399	12,52	11,73	12,24			
Categoria azioni "P"	USD	277.183	12,14	10,81	12,55			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.592.340	25,43	23,14	24,00			
Categoria azioni "R"	EUR	873.259	20,27	18,97	20,10			
Categoria azioni "R"	GBP	115.613	21,58	20,22	21,09			
Categoria azioni "R"	USD	154.876	12,30	10,95	12,71			
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR					4.398.365	3.833.232	4.085.932
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.000	10,76	9,49	10,19			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.016	10,59	9,49	10,19			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	1.000	9,93	8,34	9,81			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.851	10,63	9,42	10,17			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	294.140	10,95	9,58	10,22			
Categoria azioni "I"	EUR	102.434	10,69	9,58	10,22			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	10,94	9,58	10,21			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.693.982	30,68	27,27	31,32			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1.257.491	30,98	27,10	32,25			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura (dis) (trimestrale lordo)	USD	964	12,78	11,55	13,50			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	394.629	25,00	22,31	25,68			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	604.309	33,23	29,18	34,80			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	157.612	142,93	126,86	145,62			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	220.094	14,07	12,78	14,65			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	AUD	101.030	13,68	12,43	14,08			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	SGD	179.016	14,12	12,70	14,13			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	2.465.377	15,53	14,28	15,50			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	329.399	114,83	100,77	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	257.579	13,15	11,77	13,89			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	204.634	106,65	96,16	—			
Categoria azioni "A" snap	USD	319.555	24,91	21,90	26,19			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	2.804.413	28,09	26,37	27,76			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	3.314.511	33,56	31,00	33,82			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	777.521	12,74	11,46	13,60			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	18.150.487	32,78	30,37	31,58			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	24.136.784	32,08	28,29	32,22			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.994	13,48	12,41	14,02			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.224.104	13,33	12,02	13,60			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	34.467	12,44	11,35	12,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	10.220.411	112,59	97,99	99,00			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	2.039.339	14,67	12,73	15,02			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.164.795	13,75	12,21	14,29			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	4.278	16,55	15,55	16,06			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	USD	2.154.240	25,42	22,69	26,10			
Categoria azioni "I" snap	USD	59.573	34,39	30,22	36,02			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	EUR	—	—	45,58	47,13			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	2.521.760	28,29	24,82	28,14			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	896	118,89	102,92	103,43			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	47.834.213	20,30	17,52	20,57			
Categoria azioni "IO" snap	USD	10.976.031	19,17	16,84	20,07			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	858	13,23	12,04	12,95			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	USD	1.004	10,90	9,44	11,12			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.750	11,74	10,42	12,18			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	2.420.209	23,93	20,88	24,77			
Categoria azioni "P" snap	USD	251.600	39,22	34,45	41,07			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.670	12,32	11,35	12,83			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	306.958	16,28	14,85	16,00			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	949.701	29,77	25,84	30,52			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	212.493	16,49	15,49	16,01			
Categoria azioni "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
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	945.445	26,81	25,60	28,01			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	6.223.064	26,83	25,15	28,39			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	145.132	14,37	14,07	14,48			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	17.738	211,51	197,75	190,97			
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	20.923	21,67	20,70	22,74			
Categoria azioni "A" snap	USD	43.048	20,65	19,35	21,94			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	315.019	26,70	26,78	26,85			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	1.348.192	25,58	25,17	26,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	7.697	10,59	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	1.195	14,99	14,87	14,49			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	2.574.718	34,93	33,97	34,71			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	7.939.705	115,03	106,78	102,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	5.685.474	17,54	16,23	18,18			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	1.469.533	14,32	14,39	14,14			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	8.187	55,60	54,82	53,13			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	1.270.226	31,80	29,81	32,16			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	837.921	18,14	16,69	18,58			
Categoria azioni "IO" snap	USD	3.546.514	16,94	15,88	17,93			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	139.887	24,01	22,32	25,11			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	1.020.660	26,60	24,63	27,61			
Categoria azioni "R" snap	GBP	64.766	20,31	20,03	20,31			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	986.605	37,10	33,33	37,07			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	2.474.230	37,53	32,81	38,28			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	126.628	36,65	32,93	36,62			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	845.086	64,81	56,64	66,09			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	889	153,81	137,95	153,32			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	8.547	15,48	14,23	15,80			
Categoria azioni "A" snap	USD	1.196.727	36,88	32,39	37,99			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	4.631.502	31,37	28,95	30,98			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.085.101	13,49	12,17	14,74			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	788	167,61	149,47	165,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	9.215.897	24,69	22,05	24,38			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	15.538.998	23,35	20,29	23,54			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)				
		Valuta	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 (seguito)									
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.483.084	14,37	12,82	15,36				
Categoria azioni "I" snap	USD	6.199.021	45,89	40,07	46,68				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	1.262.083	32,62	28,45	33,12				
Categoria azioni "P" snap	USD	635.423	35,03	30,58	35,64				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	2.129.931	35,96	31,28	36,31				
Categoria azioni "R" snap	GBP	54.205	43,33	39,81	41,69				
Categoria azioni "R" snap	USD	796.932	34,12	29,79	34,71				
Categoria azioni "U" prezzo chiusura	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	
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	29.107	28,63	28,48	32,43				
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	25.002	29,26	28,21	33,57				
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	62.695	29,31	28,26	33,64				
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	157.719	26,18	26,17	29,95				
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	28.111	27,97	29,38	30,67				
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	57.365	28,78	29,30	31,98				
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	397.829	29,82	28,56	33,75				
Categoria azioni "I" snap	USD	78	27,50	26,43	31,29				
Categoria azioni ad accumulazione "O" snap	USD	4.100.203	15,65	14,89	17,50				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	674.570	26,37	25,32	29,99				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	158.917	26,07	24,98	29,53				
Categoria azioni "R" snap	GBP	41.734	32,37	32,76	34,84				
Categoria azioni "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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	132.560	81,66	77,69	98,81				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	176.557	60,81	64,85	90,96				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	703.688	63,74	66,14	90,24				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.631.654	61,14	65,10	91,41				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	78.248	59,04	63,98	90,70				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	12.088	756,30	832,15	—				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	21.959	62,07	65,35	90,07				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	498	796,33	851,97	—				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.414	60,45	64,07	89,30				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.437	62,89	65,68	90,09				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	79.713	62,78	65,94	90,20				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	769	74,82	73,07	95,37				
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	36.615	66,01	69,43	95,28				
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	636.454	83,20	78,42	98,84				
Categoria azioni "I SD"	GBP	150.504	74,28	80,88	95,31				
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	10.924	60,88	64,49	89,81				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	926.409	83,60	78,96	99,71				
Categoria azioni "I"	GBP	8.211	73,33	79,84	96,17				
Categoria azioni "I"	USD	462.337	70,64	73,10	98,02				
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.261.842	65,65	69,52	91,69				
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	226	66,00	68,88	91,55				
Categoria azioni "IS"	USD	211	70,76	73,24	98,19				
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	38.279	60,27	64,16	89,72				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	55.823	82,65	78,34	99,27				
Categoria azioni "P"	USD	7.471	70,43	72,88	97,68				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	87	95,94	90,65	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	410.296	80,76	77,95	—				
Categoria azioni "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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.084.246	154,05	144,37	168,26				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	221.893	77,35	77,03	94,71				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	368.462	85,21	83,69	101,42				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	925.394	79,40	78,55	96,26				
Categoria azioni in valuta di base	USD	139.947	98,80	96,40	116,25				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	255.429	82,47	82,00	100,76				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	46.600	79,33	80,22	99,31				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	149.687	82,15	81,66	99,22				

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	21.796	75,49	75,83	93,57			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.671	74,52	75,40	94,36			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	26.643	73,64	73,36	90,51			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	301.575	76,55	76,66	94,17			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	356	85,93	83,96	100,21			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	64.277	131,02	125,55	149,38			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	39.771	83,20	83,08	102,55			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	12.948	91,90	90,36	109,87			
Categoria azioni "A"	USD	79.893	98,57	96,16	115,96			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	66.117	76,18	76,45	94,53			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	59.273	123,04	118,50	141,75			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile stabile)	USD	94.911	82,11	80,73	98,32			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in BRL)	USD	6.571.596	166,23	154,82	179,33			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	6.215	87,98	85,43	101,35			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.723.120	141,38	134,66	159,25			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.342	122,99	115,34	134,54			
Categoria azioni "I"	USD	352.122	99,42	97,03	117,03			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.754.848	83,64	83,54	103,15			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	793.666	88,00	86,59	105,33			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	183.019	18.168,76	15.798,73	14.674,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	420.000	136,74	126,46	145,46			
Categoria azioni "IO"	USD	205	94,32	92,10	111,05			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.776.924	100,63	95,60	112,80			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	129.941	134,43	125,63	146,03			
Categoria azioni "P"	USD	9.232	89,59	87,38	105,38			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	675.131	140,04	130,52	151,29			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.314	87,72	85,25	101,20			
Categoria azioni "R"	USD	88.363	90,12	87,95	106,07			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.232	103,29	91,50	104,73			
Categoria azioni in valuta di base	USD	5.277	68,68	63,46	75,27			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.749	103,52	95,47	105,61			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.850	68,17	65,59	75,28			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	4.950	98,43	91,24	101,44			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	210.127	114,52	105,82	109,67			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	123.395	111,92	98,38	111,75			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	38.063	106,55	97,54	107,08			
Categoria azioni "I"	USD	162	69,14	63,93	75,83			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.625	72,94	69,46	79,55			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	9.716	111,24	97,85	111,17			
Categoria azioni "R"	USD	1.211	69,11	63,87	75,78			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	451.459	10,58	9,71	10,96			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.643	4,76	4,60	5,39			
Categoria azioni in valuta di base	USD	126.995	5,06	4,84	5,65			
Categoria azioni in altre valute	GBP	22.941	6,41	6,45	6,77			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	153.661	10,15	9,35	10,57			
Categoria azioni "A"	USD	459.625	5,19	4,97	5,80			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	220.776	6,33	6,42	6,87			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	182.162	12,48	12,07	12,45			
Categoria azioni "E"	EUR	227.884	6,46	6,49	6,91			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	3.535.462	6,66	6,74	7,22			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	5.327.021	13,53	12,93	13,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	287.310	11,82	11,32	11,36			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	USD	21.482.462	12,25	11,14	12,44			
Categoria azioni "I"	EUR	13.373.095	10,29	—	—			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	1.862.547	5,44	5,20	6,08			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	6.025.225	7,83	7,58	8,90			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	3.312.460	1.585,86	1.346,94	1.206,19			
Categoria azioni "IO"	USD	3.519.722	13,76	12,43	13,79			
Categoria azioni "IS"	USD	4.364.794	5,58	5,34	6,24			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	EUR	587	9,76	10,14	10,81			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	114.275.016	1,14	1,22	1,58			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	21.378.236	1,63	1,64	2,12			
Categoria azioni "P"	USD	971.231	11,85	10,85	12,19			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	101.798	6,16	5,89	6,88			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	27.794	10,01	9,57	9,76			
Categoria azioni "R"	USD	720.547	8,39	7,63	8,54			
Categoria azioni "R"	EUR	748	5,82	5,85	6,24			
Categoria azioni "R"	GBP	13.120	6,25	6,29	6,60			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	4.202.185	20,70	19,32	23,88			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	66.226	12,86	11,39	11,94			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	2.373.038	14,15	13,52	17,13			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.549	6,53	6,49	8,49			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	9.656.866	7,93	7,78	10,03			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	3.434.973	6,47	6,37	8,23			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile)	USD	3.069.787	10,78	10,52	13,45			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	USD	177.419	7,72	7,14	7,74			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	EUR	199.139	5,91	5,93	7,85			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	HKD	164.987	67,06	66,46	86,21			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	SGD	4.708.977	6,19	6,17	8,01			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	CHF	358.538	8,89	8,66	10,98			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	20.306	10,84	9,81	10,54			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in SGD)	EUR	627.353	6,34	6,34	8,32			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	SGD	116.830	7,86	7,76	9,97			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	USD	1.757.629	7,83	7,68	9,90			
Categoria azioni "A"	USD	213.791	9,43	8,82	10,93			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	PLN	1.173.274	10,42	9,51	11,43			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	USD	1.404.834	12,76	12,46	15,92			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.188.113	6,67	6,70	8,84			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	576.412	6,25	5,95	6,65			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.506.965	24,12	23,77	26,95			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	2.870.812	10,59	10,16	12,94			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	346.735	10,19	9,27	10,01			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	5,69	7,60			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	GBP	—	—	7,64	8,84			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	148.100	5,81	5,96	7,88			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	29.291.473	15,15	14,06	17,27			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	CHF	383.046	9,26	8,97	11,32			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27.711.543	17,24	16,37	20,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	EUR	5.120	10,25	9,22	9,85			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	JPY	19.482	833,58	817,79	1.029,10			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	964.303	13,55	13,23	16,91			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	195.628	8,52	7,88	8,54			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.143.488	6,49	6,49	8,53			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	2.080	6,65	6,29	7,00			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	208.330	7,88	7,77	10,06			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	6.390.162	7,59	7,45	9,62			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	47.173.925	10,65	10,31	11,30			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	2.024.866	1.526,32	1.321,26	1.301,18			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	USD	2.316.797	21,91	20,17	24,60			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	2.409.034	9,52	8,97	11,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.312.403	19,30	17,91	22,08			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	6.783.001	887,19	863,91	1.078,78			
Categoria azioni "IO"	USD	2.524.302	9,54	9,32	11,92			
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.108	6,00	6,03	7,97			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	USD	803.309	9,83	9,08	11,13			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	999	8,32	8,03	10,09			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	506.096	8,56	8,11	10,19			
Categoria azioni "IS"	USD	15.401.057	7,94	7,76	9,92			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	66.678	7,33	7,32	9,62			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11.079.302	6,98	6,88	8,91			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	901.829	2,49	2,72	3,86			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	21.831	9,71	9,04	11,14			
Categoria azioni "P"	USD	639.412	7,42	7,25	9,26			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	129.892	14,06	13,71	15,39			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	2.790.822	11,82	10,97	13,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	CHF	486.850	9,33	9,04	11,41			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.849.129	9,86	9,37	11,81			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	2.907.241	7,18	7,01	8,96			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	3.477.568	5,93	5,93	7,79			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	538.820	6,57	6,47	8,37			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in SGD)	GBP	—	—	6,58	7,21			
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	SGD	246.548	7,57	7,47	9,59			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	USD	1.077.095	9,21	8,53	10,46			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	CHF	1.053.161	8,26	7,99	10,05			
Categoria azioni "RS"	EUR	275.895	8,47	8,03	10,10			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.513.933	7,94	7,76	9,92			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in GBP)	EUR	245.825	7,30	7,30	9,59			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.343	111,70	104,53	108,76			
Categoria azioni in valuta di base	USD	114	97,83	94,74	101,85			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	101,93	97,43	103,25			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.236	89,15	88,22	96,80			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.524	100,69	96,48	102,50			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	49.503	114,69	106,75	110,47			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.102	104,68	99,51	104,88			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	109,90	102,98	106,99			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	117	98,35	95,25	102,45			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.198	89,61	88,70	97,36			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.082	104,54	97,52	101,17			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	36.547	95,47	92,45	99,40			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	1.113	89,14	88,22	96,82			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	GBP	115	92,67	90,40	97,75			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	23.523	107,80	100,37	103,92			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	51.181	104,45	99,34	104,74			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	109,68	102,82	106,87			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	7.286	95,66	92,64	99,61			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	1.166	89,58	88,66	97,32			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.863.493	10,02	9,75	10,26			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	33.198	9,88	9,63	10,15			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	365.892	9,78	9,54	10,07			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	10.601.652	10,35	10,04	10,54			
Categoria azioni "I"	EUR	6.057.472	9,91	9,67	10,18			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.045.470	10,14	9,86	10,35			
Categoria azioni "P"	EUR	386.123	9,82	9,58	10,09			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	5.264.479	10,31	10,01	10,51			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	10.844	123,66	115,34	128,86			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	1.821	145,21	132,56	144,97			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	5.832	94,72	91,36	104,68			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	285.912	1.089,92	1.014,90	1.129,77			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	17.732	141,26	125,88	132,81			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.341	116,81	109,61	123,19			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	657.992	130,28	120,86	134,30			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	95.928	105,86	96,12	104,55			
Categoria azioni "I"	EUR	138	94,96	91,61	104,95			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) (categoria con copertura in USD)	USD	10.197	106,58	101,49	114,63			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	31.820	127,26	118,35	131,82			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	12.682	149,30	135,88	148,15			
Categoria azioni "P"	EUR	4.006	94,78	91,44	104,77			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	68.395	129,59	120,27	133,69			
Categoria azioni "R"	EUR	7.166	95,22	91,87	105,27			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.325	103,43	98,26	111,06			
Global Income Bond Portfolio	USD					25.166.988	27.511.292	43.058.257
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	328	99,02	91,62	104,01			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	116	85,03	83,41	99,46			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	111	88,51	85,81	101,03			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	112	87,80	84,81	99,69			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	896	85,69	83,93	100,04			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.633	82,61	82,33	99,15			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.114	83,87	83,26	100,08			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.522	86,51	84,58	99,70			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	93,87	88,91	103,04			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.715	79,83	80,53	98,05			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.141	92,38	87,94	102,42			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	113	88,50	85,80	101,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	190.659	100,75	92,70	104,69			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.229	95,39	89,82	103,52			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	113	88,49	85,79	101,02			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17.693	99,99	92,23	104,40			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	113	88,48	85,79	101,02			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.132	86,94	84,95	100,82			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	100,69	92,68	104,64			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.126.998	16,16	15,37	18,21			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.251	10,08	—	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.269	9,91	—	—			
Categoria azioni in valuta di base	USD	75.665	10,73	10,44	12,50			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.159	9,88	—	—			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13.258	9,83	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	13.670	10,20	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	77.472	103,75	101,01	121,74			
Categoria azioni "A"	USD	114.048	10,77	10,47	12,56			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.252.624	14,66	14,30	17,34			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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) (seguito)								
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	6.470	10,38	9,77	10,17			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	USD	27.792.147	14,53	13,73	16,15			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.727.229	12,59	12,41	14,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23.247.627	14,85	14,36	17,24			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	45.068	9,59	9,41	11,38			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	USD	15.440.787	14,32	13,48	15,79			
Categoria azioni "IO"	SEK	693.120	86,33	83,29	99,27			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	11.019.055	10,22	9,94	11,92			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	1.403.541	5,82	6,16	8,02			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	3.766.816	17,33	16,41	19,32			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.068.188	13,60	12,34	12,57			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	634.700	16,72	16,19	19,47			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	41.522	11,46	10,63	11,04			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	556.589	11,69	11,36	13,63			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	219.814	8,60	8,56	10,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	GBP	174.844	8,50	8,34	10,11			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	533.344	13,44	12,71	14,96			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	298.410	13,54	12,27	12,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	1.118.244	11,41	11,05	13,27			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.324.295	11,68	10,82	11,23			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	634.637	10,67	10,18	12,08			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	715.774	10,37	10,08	12,10			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	642.517	8,57	8,53	10,46			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	532.658	9,66	9,48	11,47			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	343.154	9,99	9,37	9,78			
Global Fixed Income Portfolio	USD					49.703.906	53.405.849	124.883.227
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	414.427	13,62	13,27	16,51			
Categoria azioni in valuta di base	USD	122.925	13,87	13,73	17,24			
Categoria azioni "A"	USD	107.865	10,80	10,68	13,42			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	635.063	7,06	7,24	8,25			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	277.135	17,23	17,56	19,81			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	USD	127.858	8,23	7,98	9,87			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	501.861	11,65	11,56	14,53			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.330.736	14,37	13,89	17,11			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	255.497	12,58	12,22	15,12			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	66.674	9,87	9,58	11,85			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	146.781	8,13	8,07	10,14			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					676.494.431	686.216.347	1.219.556.933
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	3.051.057	12,72	12,57	14,73			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	63.449	9,95	9,96	11,76			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	384.769	103,77	102,44	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	430.099	12,15	12,04	14,15			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	EUR	12.107.438	13,73	13,51	15,73			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	NOK	13.882.781	104,99	102,58	117,80			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.130	87,68	86,13	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	4.428.833	10,98	10,56	12,04			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	12.891.301	4,66	4,68	5,52			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	GBP	326.937	9,99	9,64	11,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.790.139	13,18	12,63	14,37			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.191.604	10,52	10,32	11,93			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap) (categoria con copertura in USD)	USD	1.910.557	5,11	5,44	6,84			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	EUR	1.995.361	13,36	13,16	15,33			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	490.583	10,17	10,20	11,92			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	296.921	9,10	8,76	10,01			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	259.939	10,47	10,51	12,41			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	GBP	71.280	10,79	10,68	12,45			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	208.412	11,43	11,21	12,97			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	EUR	3.420.355	10,74	10,58	12,32			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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) (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	375.827	11,90	11,45	13,06			
Categoria azioni "R"	EUR	549.419	9,08	9,12	10,77			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.326.603	8,60	8,80	10,42			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.930.796	10,05	9,93	11,58			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.969.393	22,43	20,78	23,46			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	1.142.284	15,09	13,62	13,89			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	711.425	143,05	135,46	155,42			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.980	7,76	7,68	9,22			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	588.502	8,13	7,94	9,42			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	474.452	8,11	7,72	8,26			
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.535.596	6,93	6,76	7,95			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	677.840	8,46	8,03	8,53			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.069	83,44	82,40	98,89			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	410.117	7,91	7,85	9,40			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	1.000	6,70	6,66	7,23			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD) (categoria con copertura della duration)	SGD	97.087	8,05	7,75	8,28			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	10.096	10,89	10,27	10,67			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.295.352	25,88	24,52	28,26			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	44.203	12,84	11,84	12,31			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	49.630	6,62	6,75	8,12			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	336.837	8,86	8,71	10,34			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	334.800	8,06	7,87	9,34			
Categoria azioni "A"	USD	1.599.985	8,38	8,17	9,61			
Categoria azioni "B"	USD	3.817	5,04	4,91	5,78			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	920.742	6,96	6,96	8,41			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	379.885	6,98	6,79	7,40			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	436.478	32,76	32,05	33,18			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	829.968	13,75	13,09	15,16			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	84.901	12,09	11,21	11,71			
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.096.686	4,98	4,97	5,99			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	24.947.222	7,81	7,63	9,05			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.383	7,37	7,37	8,92			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	11.894.978	21,92	20,19	22,66			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	34.548	17,47	15,68	15,89			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.759.401	18,04	17,00	19,48			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	477	23,32	21,64	24,46			
Categoria azioni "I"	EUR	15.450	10,26	10,60	11,38			
Categoria azioni "I"	USD	1.313.990	8,87	8,65	10,18			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.044.559	8,83	8,82	10,62			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	132.944	7,61	7,49	8,89			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	54	7,82	7,49	8,02			
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	18.781	8,21	8,15	9,75			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.716.949	23,68	21,68	24,19			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.549.744	20,18	18,90	21,52			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	420.881	21,75	20,07	22,56			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	43.502.496	1.117,21	1.080,60	1.228,96			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni "IO"	USD	2.689.508	7,34	7,16	8,43			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	54.000	13,29	12,22	13,70			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	980	10,63	10,23	11,72			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	432	11,34	10,62	12,16			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	583	12,33	11,42	12,89			
Categoria azioni "IS"	USD	1.428	8,25	8,05	9,47			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.844	7,66	7,54	8,95			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.052.069	11,62	10,74	12,09			
Categoria azioni "P"	USD	484.292	8,75	8,54	10,05			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	60.488	8,29	8,23	9,86			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.742.498	14,77	13,62	15,29			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	7.376	10,92	10,53	12,08			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	CHF	22.864	11,48	10,77	11,13			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	18.611	13,71	12,32	12,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.649.983	12,48	11,77	13,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	175.118	12,41	11,39	11,78			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.092	113,83	107,25	122,45			
Categoria azioni "R"	USD	1.719.547	8,56	8,35	9,82			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	237.347	6,84	6,98	8,40			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	377.128	8,48	8,04	8,55			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	401.103	7,17	7,16	8,63			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	93.086	184,59	169,85	194,89			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (MBS mensile cap)	USD	—	—	137,96	161,18			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	179	106,38	105,02	124,82			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	95.365	134,54	130,93	152,83			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.901	102,02	101,88	121,62			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	9.218	137,57	135,45	158,88			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.187	147,37	139,37	164,38			
Categoria azioni "I" (dis) (MBS mensile cap)	USD	—	—	135,72	158,57			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	24.826	134,58	130,97	152,88			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	55.500	204,91	187,35	213,11			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	119.299	159,37	149,01	173,36			
Categoria azioni "P" (dis) (MBS mensile cap)	USD	—	—	137,75	160,94			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	166.976	134,46	130,85	152,74			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	135.156	196,96	180,62	206,17			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	91	103,50	—	—			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	295	120,85	123,71	129,74			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	4.397	108,16	105,26	122,98			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.234	107,47	105,39	124,29			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	87.996	196,08	179,37	204,17			
Categoria azioni "R"	USD	37.886	151,04	141,81	164,79			
Global Sovereign Bond Portfolio^(b)	USD					—	268.527.002	548.198.678
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	—	—	94,34	110,34			
Categoria azioni in valuta di base	USD	—	—	87,41	103,16			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	—	—	99,00	115,09			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	—	—	97,13	107,70			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	—	—	117,16	126,35			
Categoria azioni "I"	USD	—	—	87,98	103,89			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	—	—	105,85	116,05			
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD					114.020.556	123.949.971	196.671.307
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	9.262	139,78	129,64	137,80			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	141	97,48	94,53	104,14			
Categoria azioni in valuta di base (trimestrale)	USD	11.647	99,87	96,32	105,27			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.027	81,89	81,16	91,29			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.411	118,82	112,68	122,18			
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale)	USD	11.144	96,22	93,30	102,79			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.406	80,12	79,40	89,30			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.060	108,05	105,90	103,22			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in GBP)	GBP	87	90,51	88,36	98,09			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	100	115,73	111,81	107,51			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	148.316	154,39	141,99	149,66			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	80.394	131,27	123,44	132,73			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	25.334	100,69	97,13	106,17			
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale)	USD	39.751	95,09	92,21	101,61			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	345.511	148,26	136,82	144,70			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.114	126,06	118,94	128,33			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	6.921	100,35	96,79	105,79			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	31	84,79	83,69	93,47			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	49.896	93,43	90,85	100,03			
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale)	USD	9.773	92,94	90,13	99,32			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	37.435	144,23	132,69	139,92			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24	124,59	117,05	125,77			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	23.880	96,97	93,54	102,25			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	650	82,65	81,56	91,12			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	186	90,85	88,34	97,27			
Sterling Credit Portfolio	GBP					13.668.354	16.639.285	28.398.616
Categoria azioni in valuta di base	GBP	6.749	127,66	127,90	161,26			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	GBP	66.335	123,81	124,09	156,46			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	GBP	1.665	127,76	128,04	161,44			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	GBP	1.754	127,74	124,59	154,01			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	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
Categoria azioni di base ad accumulazione (mensile lordo)	USD	100	101,85	—	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	102	99,69	—	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	101	100,24	—	—			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.316	99,25	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	2.110.616	109,75	105,41	110,68			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	23.577	98,89	96,43	102,71			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	508.233	108,61	104,46	109,84			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	99.028	98,72	96,26	102,53			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	235.939	108,32	104,08	109,33			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	131.569	98,79	96,34	102,61			
US Fixed Income Portfolio	USD					139.679.724	201.452.702	213.682.348
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	70.964	14,65	14,46	17,04			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.199	9,40	9,55	11,41			
Categoria azioni in valuta di base (mensile)	USD	132.939	9,94	9,96	11,82			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	43.956	9,40	9,55	11,41			
Categoria azioni "A" (mensile)	USD	39.910	11,49	11,51	13,66			
Categoria azioni "B" (mensile)	USD	1.023	9,97	9,98	11,91			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (mensile)	EUR	68.016	10,94	11,38	12,27			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (mensile)	USD	5.263.063	15,53	15,22	17,82			
Categoria azioni "I" (mensile)	USD	307.766	10,02	10,04	11,92			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	312.464	9,40	9,55	11,42			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (mensile)	USD	3.000.930	15,31	15,03	17,62			
Categoria azioni "P" (mensile)	USD	766	11,45	11,47	13,62			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (mensile)	USD	121.807	11,22	11,00	12,88			
Categoria azioni "R" (mensile)	USD	57.858	9,07	9,09	10,79			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					235.469.521	250.080.064	292.926.623
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	73.993	14,95	14,91	17,21			
Categoria azioni in valuta di base	USD	403.722	1,89	1,92	2,26			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	228.015	9,86	9,62	10,72			
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in PLN)	USD	140.632	6,23	6,34	7,46			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	98.500	8,48	8,68	10,28			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	14.985.881	10,19	10,10	11,59			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	85.882	12,74	12,94	15,19			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	64.804	12,90	12,90	14,94			
Categoria azioni "I"	USD	400	8,54	8,68	10,21			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile cap)	USD	3.739.926	6,44	6,79	8,21			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	239.895	877,73	920,79	—			
Categoria azioni "IO"	USD	2.333.234	8,71	8,87	10,43			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.027.538	13,36	13,27	15,26			
Categoria azioni "P"	USD	56.363	9,52	9,69	11,40			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	184.098	10,85	10,76	12,36			
Categoria azioni "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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	76.980	131,90	124,60	145,75			
Categoria azioni in valuta di base	USD	11.794	126,72	119,72	140,03			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	35.511	112,08	109,17	127,00			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	18.493	121,80	118,64	138,02			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	26.931	132,76	127,85	146,90			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	47.845	120,59	118,04	138,01			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	123.904	141,42	132,62	153,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	3.994	114,42	110,63	127,75			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	825.110	104,53	—	—			
Categoria azioni "I"	USD	2.141	128,40	121,38	141,23			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.375	114,16	110,42	127,56			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	74.999	119,12	113,92	132,20			
Categoria azioni in valuta di base	USD	7.326	110,32	106,19	123,69			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	37.392	102,29	100,56	117,12			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	177	101,22	100,13	116,98			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	6.087	111,00	108,35	125,22			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	118.323	104,22	102,98	120,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	1.461.321	127,17	120,78	139,20			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	419	104,26	101,81	117,76			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	95	103,17	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	—	—	103,52	118,38			
Categoria azioni "I"	USD	3.974	111,08	106,97	124,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.068	104,09	101,67	117,64			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	19.925	144,06	133,78	154,32			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.889	141,02	130,96	151,07			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.324	120,69	115,83	131,56			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.659	140,40	134,75	153,05			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	6.198	152,62	145,10	163,10			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	8.902	137,13	132,27	150,99			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	845.013	155,51	143,27	163,95			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	123,99	118,00	132,96			
Categoria azioni "I"	USD	733	144,16	133,16	152,70			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	123,63	117,74	132,72			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	103.401	156,56	148,03	165,37			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)				
		Valuta	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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26.770	141,27	132,38	145,49				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	909.462	89,48	89,78	104,79				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.552.122	86,79	86,59	101,02				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	78.343	86,86	86,29	—				
Categoria azioni in valuta di base	USD	34.215	107,92	107,30	121,68				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	7.922.723	88,59	88,25	102,96				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	454.773	83,59	84,76	100,54				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	103	97,89	—	—				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	88.201	890,28	909,92	—				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	139	98,14	—	—				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.286	81,01	82,42	97,33				
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	230.442	88,02	88,50	102,65				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	351	112,50	107,95	121,24				
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	11.583	101,09	101,78	118,29				
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	17.425	98,00	96,31	110,69				
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	107.593	76,29	78,44	94,03				
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	118.086	92,61	93,30	109,43				
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	43.549	77,38	79,20	94,09				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	30.452	124,18	119,88	135,46				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	13.822	151,17	140,65	153,47				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.325	133,46	127,15	141,79				
Categoria azioni "I"	USD	274	109,86	107,53	122,16				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	699	144,88	135,39	148,36				
Categoria azioni "P"	USD	133	108,56	106,67	121,17				
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	64.506	95,20	95,26	111,60				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	79	140,38	133,79	149,25				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	48.419	93,68	94,25	109,73				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.805	105,57	100,95	111,81				
Categoria azioni in valuta di base	USD	120	88,20	87,29	99,79				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	200	93,04	90,91	102,79				
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	241	77,17	78,12	91,35				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.003	90,54	88,92	101,05				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	175.200	109,25	103,80	114,24				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	106	98,39	95,51	107,32				
Categoria azioni "I"	USD	111	88,65	87,78	100,26				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.350	109,03	104,48	115,20				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	806.062	105,60	100,47	110,52				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	200	96,10	93,34	104,90				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	500	102,20	97,85	108,35				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	248	77,56	78,54	91,80				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	619	82,56	82,39	94,78				
Global Absolute Return Portfolio	USD						253.570.901	290.518.778	334.930.429
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	302	100,98	97,20	107,85				
Categoria azioni in valuta di base	USD	101	98,64	95,37	105,84				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	884	85,54	84,34	95,64				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	8.173	85,84	84,68	95,69				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21	82,37	81,50	92,88				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	70.207	107,03	102,39	112,89				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	125.134	90,81	88,92	100,14				

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	95,20	105,65			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	582.344	9.133,33	9.239,22	10.361,51			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	102	102,18	98,83	109,40			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	78	87,07	86,21	97,50			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	94	91,82	89,45	99,69			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	37.977	112,86	107,31	117,61			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.645.962	92,39	88,49	97,62			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	25	81,53	78,90	110,38			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	71	90,80	88,88	100,06			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	74	86,91	86,05	97,29			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	10.744	94,65	92,23	102,80			
Global Dynamic Bond Portfolio^(b)	USD					—	278.186.548	585.056.779
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	120,28	122,31			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	104,14	107,82			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	86,13	88,79			
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	78,38	82,31			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	94,76	97,68			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	EUR	—	—	96,93	100,59			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	120,97	122,48			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	AUD	—	—	97,33	98,98			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	106,03	109,31			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	63,90	67,15			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	124,54	126,33			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	—	—	99,59	103,27			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	112,54	114,05			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	98,05	101,16			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	96,74	99,74			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	83,79	88,05			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	91,28	94,57			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					350.024.408	435.508.263	1.251.778.126
Categoria azioni di base ad accumulazione (dis) (mensile)	USD	114.433	126,21	116,75	123,05			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	2.165	93,15	89,36	96,80			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in CHF)	USD	89.104	96,47	91,79	99,89			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	18.664	90,53	87,34	94,04			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	37.757	107,38	101,61	109,21			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	50.979	96,04	90,73	96,94			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.321	73,59	72,99	81,20			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	122.463	76,03	74,00	82,30			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	553	90,08	86,34	94,52			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	13.950	93,10	89,30	96,74			
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in EUR)	USD	33.693	96,26	91,58	99,65			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	71.586	79,99	78,49	86,52			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	75.291	100,97	96,02	103,73			
Categoria azioni "I" (dis) (semestrale) (categoria con copertura in JPY)	JPY	48.063	7.216,51	7.308,34	8.054,25			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	JPY	599.665	13.634,28	11.781,64	9.959,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	USD	190.919	137,67	126,54	132,49			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	CHF	27.270	97,07	93,05	99,52			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	78.354	117,45	110,43	117,89			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	GBP	—	—	101,31	106,42			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	JPY	460.730	9.756,13	9.467,59	10.099,09			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.503	99,59	93,51	99,23			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.553	110,32	110,34	109,62			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	USD	13.500	97,00	92,33	100,51			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.635	86,80	83,91	92,16			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.975	82,18	80,04	89,08			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.930	90,47	86,76	95,04			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)		
	Valuta	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 (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	497.528	115,90	106,65	111,53			
Categoria azioni "IS"	USD	184	96,53	91,90	100,03			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	137	90,60	86,89	95,20			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	1.771.071	31,15	33,50	40,48			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	7.826	93,09	89,29	96,74			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	33.220	133,40	122,92	129,01			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.084	113,83	107,28	114,84			
Categoria azioni "P"	USD	11.220	96,83	92,16	100,32			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	107	79,55	77,48	86,15			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	29.370	90,49	86,75	95,03			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	6.254	88,12	84,51	91,56			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	63.624	124,37	114,37	119,80			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	CHF	781	95,37	91,45	97,87			
Categoria azioni "R"	EUR	32.310	106,80	100,46	107,33			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	35.397	92,59	88,12	95,92			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	27.192	78,99	76,92	85,59			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	EUR	156.846	13,37	13,24	15,68			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	312.017	15,74	15,24	17,68			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	EUR	134.682	9,72	9,76	11,69			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	USD	63.011	10,23	10,03	11,77			
Categoria azioni "A"	SEK	1.050	98,09	97,02	—			
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	EUR	191.995	10,06	10,09	12,09			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	USD	22.844	11,90	11,67	13,68			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	119.802	12,50	12,42	14,74			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	EUR	18.586.345	13,99	13,78	16,23			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	AUD	14.398	8,83	8,63	10,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	SEK	684.317	86,60	85,22	—			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	USD	630.631	16,25	15,62	18,01			
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	GBP	95.164	10,49	10,37	12,27			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	70.757.134	7,95	8,03	9,61			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	EUR	1.000	15,23	14,93	17,48			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	GBP	9.218	16,96	16,37	18,94			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	SEK	7.489	86,22	84,41	98,41			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	3.794.951	17,59	16,84	19,33			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	USD	4.272.721	10,11	9,92	11,63			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	EUR	26.973	13,87	13,72	16,21			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	USD	2.419.041	16,14	15,59	18,04			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	GBP	742	11,58	11,44	13,54			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	EUR	102.361	10,64	10,48	12,35			
Categoria azioni "R"	USD	297.374	12,49	12,03	13,88			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	195.051	8,93	8,96	10,74			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	GBP	204.287	9,87	9,76	11,54			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in 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
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	USD	32.947	113,18	106,33	107,24			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.185	89,23	87,34	89,94			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	USD	6.944	95,03	90,14	94,08			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.548	96,71	92,88	95,44			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	954	103,32	97,69	98,87			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	230.260	98,03	94,05	95,99			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	608	79,59	77,19	82,29			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	15.285	112,94	103,60	100,51			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	72.252	92,64	89,42	92,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	USD	63.745	118,58	110,80	111,14			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.255	95,51	92,97	95,24			

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)				
		Valuta	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 (seguito)									
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	223.997	101,45	96,91	99,07				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in EUR)	EUR	577	96,06	92,07	94,45				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.528	111,26	104,63	105,32				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	626	103,00	98,21	99,68				
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	106	103,29	97,93	98,65				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	530	81,82	79,37	84,64				
Categoria azioni "IO"	USD	475.804	128,08	119,08	118,85				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	579.943	94,80	89,94	93,91				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	USD	2.834	115,67	108,39	109,04				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	CHF	100	90,56	88,38	90,80				
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	3.615	98,93	94,78	97,16				
Categoria azioni "P"	GBP	58	101,82	95,94	96,82				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	112	94,46	89,55	94,57				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	9.791	111,59	104,31	104,67				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	CHF	2.743	92,25	89,84	92,07				
Categoria azioni "R"	EUR	14.381	101,14	96,65	98,83				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	25.225	92,63	87,86	91,73				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	2.380	81,77	79,32	84,59				
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	GBP	8.836	89,67	85,63	89,86				
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	USD	1.493	110,63	103,25	103,45				
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	CHF	10.361	100,61	97,83	100,09				
Categoria azioni "RS"	EUR	139	103,23	98,51	100,59				
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	USD	120	100,52	95,32	99,51				
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^(b)	EUR	960	93,70	90,90	96,96				
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	124,60	127,50	—	68.684.756	78.671.004	
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	108,30	112,99				
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in GBP)	USD	—	—	92,66	97,09				
Categoria azioni "A"	EUR	—	—	80,96	86,61				
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	GBP	—	—	89,53	94,32				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	96,28	100,87				
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in GBP)	EUR	—	—	97,44	102,17				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	—	—	136,84	139,15				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	120,07	124,52				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	97,67	100,31				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SGD)	GBP	—	—	137,64	139,96				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	—	—	111,67	113,64				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	—	—	91,22	95,56				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	85,44	90,06				
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD					417.971.536	457.222.538	641.475.373	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.035.696	29,59	25,01	31,15				
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.933.309	34,19	28,89	35,98				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	562.675	34,73	30,84	35,04				
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.531.116	26,70	22,49	27,93				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	843.027	28,99	24,32	30,07				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	350.332	33,01	29,13	32,88				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	1.720.705	27,29	22,92	28,35				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22.514	13,39	11,53	14,73				
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	644.388	14,43	12,24	15,51				
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	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	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	195.547	11,59	10,97	11,44				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	287.440	9,97	9,83	10,48				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	931.943	10,11	9,78	10,42				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	14.000	11,57	11,10	11,59				
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	92.546	11,34	10,79	11,30				

Goldman Sachs Funds
Dati statistici
Al 30 novembre 2023

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al ^(a)			Patrimonio netto al ^(a)			
		Valuta	30-nov-23	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-21	30-nov-23	30-nov-22
Absolute Return Tracker Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.454	10,20	9,93	10,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	USD	13.240.735	13,31	12,51	12,94			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	103	12,51	11,91	12,46			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	10.817.702	10,80	10,58	11,19			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21.137.908	12,16	11,69	12,36			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	613.640	12,86	12,18	12,71			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	11.031.877	1.039,12	1.032,14	1.086,38			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	913.522	108,37	104,27	109,98			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.022.256	11,99	11,31	11,74			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in AUD)	EUR	177.213	11,22	10,83	11,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.365	10,16	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.400.594	10,46	10,06	10,64			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	6.245.153	12,78	12,07	12,49			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.706.996	11,99	11,41	11,91			
Alternative Trend Portfolio	USD					402.703.345	416.358.270	517.095.429
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.677	101,55	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	418.462	10,33	10,45	9,23			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	2.417.338	12,70	12,53	10,86			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.702.300	11,41	11,46	10,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	209.971	12,21	12,08	10,41			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	5.000.000	1.003,14	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	3.732.911	116,25	116,67	—			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.262.258	12,94	12,81	11,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	USD	12.874.273	13,64	13,36	11,51			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	415.350	1.175,21	1.212,48	1.054,00			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	1.772.388	12,60	12,43	10,73			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	29.350	11,59	11,47	9,90			

^(a) Si rimanda alla Nota 3(k).

^(b) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

1 Organizzazione

Goldman Sachs Funds (il "Fondo") è stato costituito il 5 novembre 1992 come "Società d'Investimento a Capitale Variabile" ("SICAV"), per una durata illimitata, in conformità alle leggi del Granducato del Lussemburgo. Il Fondo è registrato ai sensi della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche e ha nominato Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") come sua Società di gestione. al 1° novembre 2023 in sostituzione di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL"). GSAMBV è autorizzata e disciplinata dalla Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM) ed è una consociata interamente controllata di The Goldman Sachs Group, Inc.

Per maggiori informazioni sulle funzioni delegate dalla Società di gestione, si rimanda alla Nota 6.

Il Fondo ha nominato State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (il "Depositario") affinché operi in qualità di Depositario delle attività del Fondo.

Al 30 novembre 2023, il Fondo comprende sessantadue comparti distinti (i "Comparti").

Al 30 novembre 2023, il Fondo offriva azioni dei Comparti come illustrato nella Relazione della Società di gestione I.

Si rimanda alla Relazione della Società di gestione II per i Comparti lanciati, incorporati per fusione o chiusi durante l'esercizio.

Goldman Sachs India Equity Portfolio ("India Equity Portfolio") ha precedentemente investito tramite una società appositamente costituita e interamente controllata, Goldman Sachs India Limited (la "Controllata"), società privata a responsabilità limitata costituita nelle Mauritius. La Controllata è amministrata da Intercontinental Trust Limited con sede nelle Mauritius. Intercontinental Trust Limited ha subdelegato la mansione amministrativa a State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Gli investimenti detenuti dalla Controllata per e per conto del Comparto India Equity Portfolio sono stati trasferiti dalla Controllata affinché siano detenuti direttamente da India Equity Portfolio. Il trasferimento è stato completato il 7 ottobre 2021 (la "Data del trasferimento") e al 30 novembre 2023 non è stato effettuato alcun investimento da India Equity Portfolio attraverso la Controllata.

Affinché India Equity Portfolio possa continuare ad investire in India, esso deve continuare a soddisfare i requisiti attuali e futuri previsti dal Securities and Exchange Board dell'India per gli investitori istituzionali esteri. Se India Equity Portfolio (o il Consulente per gli investimenti) non dovesse soddisfare i requisiti applicabili in futuro non gli sarebbe più consentito investire direttamente in titoli indiani, non sarebbe più in grado di perseguire la propria strategia principale e potrebbe essere obbligato a liquidare.

Come società interamente controllata di India Equity Portfolio, tutte le attività e le passività, i ricavi e le spese della Controllata sono consolidati nello Stato patrimoniale e nel Conto economico di India Equity Portfolio e tutti i saldi e le transazioni interaziendali sono stati eliminati.

Al 22 novembre 2022, la Controllata ha nominato un liquidatore e ha avviato il processo di liquidazione. Non si prevede che ciò causi interferenze significative sulle attività operative di Goldman Sachs India Equity Portfolio.

2 Politiche relative agli obiettivi d'investimento

Gli obiettivi d'investimento primari dei Comparti sono enunciati in dettaglio nel Prospetto e nei pertinenti Supplementi del Prospetto.

Nome del Fondo	Nome della strategia
Asia Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
All China Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Emerging Markets Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

2 Politiche relative agli obiettivi d'investimento (seguito)

Nome del Fondo	Nome della strategia
Global Equity Income Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Equity Partners ESG Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Future Health Care Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Millennials Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
India Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Japan Equity Partners Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Japan Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
US Equity ESG Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
US Small Cap Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
Global Future Economic Security Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
Global Infrastructure Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
Global Real Estate Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Comparti azionari ad orientamento settoriale
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Europe CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Global CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
US CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Comparti azionari Core ® ad orientamento mondiale e regionale
Asia High Yield Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Comparti a reddito fisso
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Comparti a reddito fisso
Emerging Markets Debt Portfolio	Comparti a reddito fisso
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Comparti a reddito fisso
Europe High Yield Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Global Income Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Global Credit Portfolio (Hedged)	Comparti a reddito fisso
Global Fixed Income Portfolio	Comparti a reddito fisso
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Comparti a reddito fisso
Global High Yield Portfolio	Comparti a reddito fisso
Global Securitised Income Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
Sterling Credit Portfolio	Comparti a reddito fisso
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Comparti a reddito fisso
US Fixed Income Portfolio	Comparti a reddito fisso
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Comparti a reddito fisso
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Comparti flessibili
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Comparti flessibili
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Comparti flessibili
Global Multi-Asset Income Portfolio	Comparti flessibili
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Comparti specialistici
Global Absolute Return Portfolio	Comparti specialistici

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

2 Politiche relative agli obiettivi d'investimento (seguito)

Nome del Fondo	Nome della strategia
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Comparti specialistici
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Comparti specialistici
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Comparti specialistici
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Comparti Global Manager Strategies
Absolute Return Tracker Portfolio	Comparti alternativi
Alternative Trend Portfolio	Comparti alternativi

3 Principi contabili rilevanti

(a) Criterio basilare di redazione dei rendiconti finanziari

Il bilancio d'esercizio dei singoli Comparti è presentato nella loro valuta base, mentre il Totale complessivo di tutti i Comparti è presentato in dollari statunitensi. Il Consiglio di amministrazione ritiene che la valuta base dei Comparti rappresenti il più esattamente possibile gli effetti economici delle operazioni, degli eventi e delle condizioni sottostanti dei Comparti.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità ai requisiti regolamentari e normativi lussemburghesi in materia di fondi d'investimento. Il bilancio d'esercizio è stato redatto all'insegna della continuità aziendale (ad eccezione dei Comparti per i quali il Consiglio di Amministrazione ha assunto l'intenzione di liquidare o di cessare le operazioni), dal momento che i Consiglieri ritengono che il Fondo sia in grado di continuare a essere operativo nell'immediato futuro.

La redazione del bilancio d'esercizio impone al Consiglio di amministrazione di procedere a stime e ipotesi che possono influenzare gli importi rilevati nel bilancio d'esercizio e nelle note allegate. Si rimanda allo Stato patrimoniale e alla Nota 4 per quanto riguarda i casi in cui al Consiglio di amministrazione è stato richiesto di effettuare stime e formulare ipotesi ai fini della determinazione del valore. I risultati effettivi possono discostarsi da tali stime.

(b) Operazioni d'investimento, reddito relativo all'investimento e costi operativi

Le operazioni d'investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione più un giorno. Gli utili e le perdite realizzati si basano sul Metodo del costo medio ponderato. Il reddito e le spese da dividendi sono contabilizzati nella data ex dividendo e gli interessi attivi e passivi maturano durante la vita dell'investimento. Gli interessi attivi comprendono l'aumento dello sconto di mercato, gli sconti originali di emissione e l'ammortamento dei premi e sono imputati nei ricavi per tutta la vita dell'investimento sottostante. Gli interessi attivi e il reddito da dividendi sono imputati al lordo di un'eventuale ritenuta di acconto.

Le spese di gestione sono riconosciute con il criterio della competenza.

(c) Costi di operazione

I costi delle operazioni sono rilevati nel Conto economico come parte della variazione netta dell'utile/(della perdita) non realizzati su titoli d'investimento e come utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento. I costi di operazione del Depositario sono inclusi nella voce "Commissioni depositario" del Conto economico.

Fare riferimento alla Nota 14 per i dettagli dei Comparti che hanno sostenuto costi di transazione identificabili separatamente.

I costi di operazione sostenuti per investimenti a reddito fisso, contratti di cambio per consegna differita e altri contratti derivativi non sono identificabili separatamente. Nel caso di questi investimenti, i costi di operazione sono inclusi nel prezzo di acquisto e di vendita e fanno parte del rendimento degli investimenti lordi di ciascun Comparto.

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione

i. Rilevazione ed eliminazione contabile

I Comparti rilevano le attività e passività finanziarie nella data in cui diventano parte delle disposizioni contrattuali dell'investimento. Gli acquisti e le vendite di attività e passività finanziarie sono rilevati secondo il metodo contabile della data di contrattazione più un giorno. Dalla data di contrattazione più un giorno, eventuali utili e perdite derivanti dalle variazioni di valore delle attività o passività finanziarie sono imputati nel Conto economico.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione (seguito)

i. Rilevazione ed eliminazione contabile (seguito)

Le attività finanziarie sono contabilmente eliminate quando i diritti a ricevere i flussi di cassa dagli investimenti sono scaduti o quando il Comparto ha ceduto sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà.

ii. Criteri di misurazione del valore

Il valore di tutti i titoli e derivati viene stabilito conformemente ai seguenti principi contabili:

(ii.1) Attività e passività quotate in borsa

Il valore degli investimenti finanziari autorizzati da una borsa, tra cui valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato che opera normalmente, ossia azioni ordinarie, obbligazioni, fondi d'investimento immobiliare, diritti, warrant, fondi comuni, azioni privilegiate, opzioni e contratti futures, si basa sui prezzi di mercato quotati alla data di fine anno, senza alcuna detrazione dei futuri costi di transazione stimati.

(ii.2) Titoli di debito

Il valore dei titoli di debito, ossia obbligazioni, titoli garantiti da attività non di agenzie e titoli garantiti da attività di agenzie, è determinato al prezzo medio o denaro, a seconda della metodologia del fondo, da fornitori terzi di servizi, senza alcuna detrazione dei futuri costi di transazione stimati.

Nei titoli di debito sono inclusi impegni in titoli garantiti da ipoteca da annunciare (To Be Announced o "TBA"). Questi impegni riflettono acquisti e vendite in data futura di titoli di agenzia garantiti da ipoteca (Mortgage Backed Securities o "MBS"). Taluni Comparti fanno uso di questi impegni a termine per gestire in modo efficiente l'esposizione verso gli MBS. Inoltre taluni Comparti possono concludere operazioni "Dollar Roll", usando principalmente TBA, nei quali si impegnano a vendere e riacquistare contemporaneamente gli MBS con consegna in mesi futuri. I Comparti devono mantenere titoli liquidi con un valore non inferiore al prezzo di riacquisto (compresi gli interessi maturati) di tali impegni a termine. Il valore di mercato dei titoli che i Comparti si impegnano ad acquistare può scendere al di sotto del prezzo di acquisto convenuto di tali titoli.

In caso di identificazione d'insolvenza di un titolo di debito, il rateo di interessi sul titolo insolvente potrebbe cessare e, su conferma di entrambe le parti, l'importo esigibile potrebbe essere stornato.

(ii.3) Certificati di deposito e investimenti del mercato monetario

I certificati di deposito, i depositi vincolati, la carta commerciale e gli investimenti nel mercato monetario sono determinati al prezzo medio (o al prezzo denaro per titoli a reddito fisso detenuti da Global Corporate Portfolio (Hedged)) da fornitori di servizi terzi o laddove tale servizio di determinazione dei prezzi non fosse disponibile, al costo ammortizzato che si avvicina al valore di mercato.

(ii.4) Quote detenute in Organismi d'investimento collettivo

Il valore degli investimenti in fondi aperti, compresi i fondi comuni, si basa sui valori patrimoniali netti per azione ufficiali forniti dai fondi in occasione dell'ultima data disponibile, in conformità alla politica di valutazione del fondo pertinente, come indicato nel suo prospetto.

(ii.5) Derivati

Un derivato è uno strumento il cui valore deriva da uno strumento sottostante, un tasso di indice di riferimento o una combinazione di questi fattori. Gli strumenti derivati possono essere contratti negoziati privatamente che spesso sono noti come derivati over the counter ("OTC") o possono essere quotati e negoziati presso una borsa valori. I contratti derivati possono comportare impegni futuri di compravendita di strumenti finanziari o materie prime a determinate condizioni in una data specifica o di scambio di flussi di pagamenti d'interesse o di valute in base ad un importo figurativo o contrattuale.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione (seguito)

ii. Criteri di misurazione del valore (seguito)

(ii.5) Derivati (seguito)

I contratti derivati sono iscritti al valore di mercato e rilevati come attività e passività nello Stato patrimoniale. Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del valore di mercato sono riflessi nel Conto economico come componente della variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzati. Gli utili o le perdite realizzati sono contabilizzati alla liquidazione o da pagamenti periodici di cash flow.

(ii.5) (a) Contratti di opzione

I Comparti possono stipulare contratti negoziati in borsa e contratti di opzione OTC con varie controparti. Quando il Comparto acquista un'opzione, un importo pari al valore di mercato che ha come base il premio pagato è imputato tra le attività, il cui valore è quotato (marked-to-market) giornalmente. Quando il Comparto vende un'opzione, un importo pari al valore di mercato che ha come base il premio da esso ricevuto è imputato tra le passività e rettificato per il valore di mercato dell'opzione venduta a ogni data di valutazione.

Quando le opzioni sono liquidate, la differenza tra il premio e l'importo pagato o ricevuto, al netto delle commissioni d'intermediazione, o l'intero importo del premio nel caso in cui l'opzione non abbia alcun valore alla scadenza, è trattata/o come utile o perdita realizzato. L'esercizio di un'opzione venduta dal Comparto potrebbe indurre quest'ultimo ad acquistare o vendere uno strumento finanziario ad un prezzo diverso dal valore di mercato attuale.

Il valore equo di un contratto OTC viene stabilito usando valutazioni fornite dalla controparte, un servizio indipendente di determinazione dei prezzi oppure modelli di valutazione che utilizzano dati di mercato forniti da un servizio terzo di determinazione dei prezzi e di norma è calcolato come valore medio. Le opzioni negoziate in borsa sono valutate in base ai prezzi di regolamento/ultima vendita di borsa oppure, se l'ultimo prezzo di regolamento non è disponibile per qualsiasi motivo, alla media tra il prezzo denaro e il prezzo lettera (ovvero, in assenza di negoziazione bidirezionale, all'ultimo prezzo denaro per le posizioni lunghe e all'ultimo prezzo lettera per le posizioni corte), oppure a quotazioni di mercato indipendenti fornite da un servizio di determinazione dei prezzi o dalla controparte.

(ii.5) (b) Contratti futures

I contratti futures sono contratti che prevedono l'acquisto o la vendita di una quantità standard di una data materia prima, titolo o indice e vengono valutati sulla base dei prezzi di liquidazione di borsa/ultimi prezzi di vendita, dell'ultimo prezzo denaro o lettera sulla borsa oppure di quotazioni indipendenti di mercato. Margini di garanzia iniziali, in contanti o in titoli, sono richiesti per contrattare nel mercato a termine. Gli utili o le perdite non realizzati su contratti future sono rilevati per riflettere il valore di mercato dei contratti e sono inclusi come componente degli utili o perdite non realizzati nel Conto economico del Comparto. Il margine di variazione viene incassato o pagato in funzione della presenza o meno di utili o perdite non realizzati. Quando il contratto è risolto, il Comparto riconoscerà un utile o una perdita realizzato pari alla differenza tra il valore del contratto al momento della stipula e al momento della rescissione.

(ii.5) (c) Contratti di swap

Gli swap, compresi swap di tassi d'interesse, c.d. Interest Rate Swap, di crediti insolventi, c.d. Credit Default Swap e a rendimento totale, c.d. Total Return Swap, possono essere associati a vari investimenti e indici sottostanti e le loro condizioni contrattuali possono variare in maniera sostanziale. I cash flow vengono scambiati in base al sottostante. I pagamenti anticipati, che rappresentano un premio di rischio, sono ammortizzati o accumulati sulla durata del contratto. I contratti di swap sono contabilizzati al valore di mercato, tipicamente al valore medio, e il valore di tali contratti si fonda su un prezzo fornito da una controparte, un servizio terzo di determinazione dei prezzi o un modello di valutazione. Il modello tiene conto di vari dati tra cui il valore di mercato del sottostante, i rischi connessi al sottostante e le specifiche condizioni del contratto. In relazione a tali contratti, i titoli o i contanti possono essere considerati come garanzie collaterali o marginazione, secondo i termini dei rispettivi contratti di swap, in modo da offrire attività di valore e possibilità di ricorso in caso d'inadempienza o fallimento/insolvenza. Tale garanzia collaterale o margine è denominato solitamente nella valuta di base e versato all'intermediario a valere sul conto di custodia.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione (seguito)

ii. Criteri di misurazione del valore (seguito)

(ii.5) Derivati (seguito)

(ii.5) (c) Contratti di swap (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2023, tutte le garanzie collaterali relative ai Total Return Swap sono state fornite sotto forma di contanti. Si rimanda alla Nota 13 per informazioni sulla garanzia collaterale e alla Relazione della Società di gestione V per maggiori informazioni.

I Total Return Swap e, più nello specifico, le operazioni in derivati OTC, sono stipulati dal Comparto ai sensi di un contratto quadro dell'International Swaps and Derivatives Associations, Inc. ("ISDA Master Agreement") o contratti analoghi. Un ISDA Master Agreement è un contratto bilaterale tra un Comparto e una controparte che disciplina operazioni in derivati OTC (compresi total return swap) stipulati tra le parti.

Tutti i rendimenti delle operazioni in derivati OTC matureranno a favore del Comparto e non saranno soggetti ad accordi di compartecipazione ai rendimenti con il gestore del Comparto o altre parti terze.

(ii.5) (d) Contratti di cambio a termine

In un contratto di cambio a termine il Comparto accetta di ricevere o consegnare una quantità prestabilita di una valuta in cambio di un'altra, a un prezzo prestabilito a una data futura. In genere gli acquisti e le vendite di contratti di cambio a termine con i medesimi valore figurativo, data di liquidazione, controparte e diritto di liquidazione al netto vengono compensati (il che risulta in una posizione netta in valuta estera pari a zero presso la controparte) ed eventuali utili o perdite realizzati sono rilevati nella data di contrattazione più un giorno.

I contratti di cambio a termine sono valutati al prezzo medio da fornitori terzi di servizi di determinazione dei prezzi.

(ii.5) (e) Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine

I titoli garantiti da mutui ipotecari coperti a termine rappresentano le vendite TBA coperte da posizioni FNMA (Federal National Mortgage Association) lunghe e sono generalmente valutati al valore medio.

(ii.6) Tutti i titoli e derivati

Se un prezzo di mercato quotato non è ottenibile da un servizio terzo di determinazione dei prezzi o da un operatore di borsa, o una quotazione è ritenuta sostanzialmente imprecisa, il valore di mercato dell'investimento viene stabilito utilizzando tecniche di valutazione. Le tecniche di valutazione comprendono l'uso di operazioni di mercato recenti, il riferimento al valore di mercato corrente di un altro investimento sostanzialmente analogo, l'analisi dell'attualizzazione dei flussi di cassa o qualsiasi altra tecnica che offra una stima attendibile dei prezzi ottenuti in operazioni di mercato reali. Tali titoli e derivati saranno valutati al rispettivo valore equo stabilito dal Valutatore. Per ulteriori raggugli si rimanda alla Nota 4.

Gli investimenti sono stati valutati conformemente a principi contabili generalmente accettati lussemburghesi che possono richiedere l'uso di determinate stime e ipotesi per stabilirne il valore. Benché tali stime e ipotesi si basino sulle migliori informazioni disponibili, i risultati effettivi possono essere sostanzialmente diversi da tali stime.

Si rimanda alla Nota 4 per quanto riguarda i casi in cui si è fatto ricorso al Valutatore per determinare il valore equo dei titoli.

(e) Cassa

La cassa è valutata al costo, che si avvicina al valore di mercato.

(f) Crediti/Debiti verso intermediari

I crediti verso intermediari consistono principalmente in crediti di contanti per la garanzia dovuta da intermediari di compensazione dei Comparti e varie controparti. I debiti verso intermediari consistono principalmente in debiti di contanti per la garanzia dovuta verso intermediari di compensazione dei Comparti e varie controparti.

I saldi dei crediti e debiti verso intermediari sono valutati al costo, che si avvicina al valore di mercato. Per ulteriori raggugli si rimanda alla Nota 13.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(g) Conversione di valute

La contabilità di tutti i Comparti è tenuta nella rispettiva valuta di base. Si rimanda alla Relazione della Società di gestione I per quanto riguarda la valuta di base di ciascun Comparto. Le operazioni in valute estere sono convertite al tasso di cambio in vigore nella data dell'operazione. Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite nella valuta di base al tasso di cambio di chiusura della valuta in vigore nella data di fine esercizio. Le differenze cambi derivanti dalla conversione e gli utili e perdite realizzati sulle vendite o sulle liquidazioni di attività e passività sono rilevati nel Conto economico. Gli utili o le perdite su cambi relativi a investimenti, gli investimenti finanziari derivati e tutti gli altri utili o perdite su cambi relativi a poste monetarie, compresi liquidità e valori assimilati, sono riportati nella posta utile/(perdita) netti realizzati o variazione netta utile/(perdita) non realizzati del Conto economico.

(h) Costi

Le spese sostenute dal Fondo, non specificamente imputabili a un particolare Comparto o categoria di azioni del Fondo, sono attribuite ai Comparti in base a metodi di allocazione determinati dalla natura delle spese. Le spese attribuibili direttamente a un Comparto o a una categoria di Azioni sono in genere imputate al Comparto o alla categoria di Azioni pertinente.

(i) Valutazione "snap" e "chiusura"

Per quanto riguarda alcuni Comparti, il Fondo può decidere di emettere Categorie di azioni con diversi Punti di valutazione, definiti "snap" e "chiusura", laddove il Punto di valutazione "snap" corrisponde al valore determinato in un momento diverso da quello di chiusura del mercato e il Punto di valutazione "chiusura" corrisponde al valore determinato sulla base dei prezzi di chiusura del mercato. Pertanto si prevede che i valori patrimoniali netti e il rendimento per azione di queste Categorie di azioni differiscano tra loro per via dell'applicazione di diversi Punti di valutazione.

Per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2023 le suddette Categorie di azioni "snap" e "close" si applicano ai seguenti Comparti:

- 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

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e i Prospetti degli investimenti sono stati redatti utilizzando i prezzi "snap" di tutti i mercati al 30 novembre 2023. Se i Prospetti degli investimenti, lo Stato patrimoniale, il Conto economico e il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto fossero redatti utilizzando i prezzi alla "chiusura", il valore di mercato complessivo e il patrimonio netto cambierebbero come segue:

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(i) Valutazione "snap" e "close" (seguito)

Comparti	Valuta	Valore di mercato degli investimenti e delle valute estere, compreso utile/ (perdita) non realizzato su contratti future			Patrimonio netto			
		Snap	Chiusura	Variazione	Snap	Chiusura	Variazione	Variazione percentuale
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%)

* Espresso in migliaia

(j) Convenzioni sull'equalizzazione dei ricavi

Ad alcuni o a tutti i Comparti del Fondo si possono applicare accordi di perequazione dei redditi. Qualora applicati, tali accordi sono intesi ad assicurare che il reddito per Azione distribuito o presunto distribuito in un periodo di distribuzione non risenta della variazione del numero di azioni in circolazione durante tale periodo, e l'importo della prima distribuzione percepita da un Azionista in un Comparto interessato successivamente all'acquisto di azioni in detto Comparto rappresenterà in parte una partecipazione ai redditi realizzati dal Comparto e in parte un rendimento del capitale ("importo di perequazione"). Gli importi di equalizzazione sono inclusi nei proventi derivanti da azioni emesse e nel pagamento di azioni riscattate nello Stato patrimoniale alla voce Patrimonio netto.

(k) Swing Pricing

In qualsiasi Giorno lavorativo, la Società di gestione, di comune accordo con Goldman Sachs Asset Management International ("GSAMI"), il delegato da essa nominato quale Consulente per gli investimenti, e in conformità alle linee guida del Consiglio di amministrazione, può stabilire l'applicazione al valore patrimoniale netto per azione di uno swing pricing (prezzo oscillante, comprensivo dei fattori da essi ritenuti ragionevolmente opportuni). Questo metodo di calcolo del valore patrimoniale netto intende trasferire i costi stimati dell'attività sottostante d'investimento del Comparto agli Azionisti attivi, adeguando il valore patrimoniale netto della relativa azione, e quindi proteggere gli Azionisti a lungo termine del Comparto dai costi connessi con una continua attività di sottoscrizioni e rimborsi. Il suddetto valore sarà elaborato come rettifica in conto capitale.

Lo swing pricing può tener conto degli spread di negoziazione degli investimenti del Comparto, ossia del valore di tutti gli oneri e spese sostenuti a seguito di negoziazioni e includere una stima dell'impatto del mercato. Qualora GSAMI, in base alle condizioni prevalenti di mercato e al livello di sottoscrizioni o rimborsi richiesti da Azionisti esistenti o potenziali rispetto al volume del Comparto pertinente, abbia stabilito l'applicazione per un determinato Comparto di uno swing pricing, il valore patrimoniale netto del Comparto può essere valutato sulla base dei corsi lettera o denaro.

Siccome la decisione di valutare il valore patrimoniale netto del Comparto sulla base dei corsi lettera o denaro si basa sull'attività di negoziazione netta del giorno pertinente, gli Azionisti che negoziano in direzione opposta all'attività di negoziazione netta del Comparto possono trarre un vantaggio a scapito degli altri Azionisti del Comparto. Inoltre, il valore patrimoniale netto e la performance a breve termine del Comparto possono essere soggetti ad una maggiore volatilità a seguito dell'applicazione dello swing pricing.

Si fa presente agli investitori che, in condizioni normali, il fattore adoperato per applicare lo swing pricing ("fattore di oscillazione") non supererà il 2% del valore patrimoniale netto per azione della pertinente Categoria di azioni del Comparto, salvo diversamente indicato nel relativo Supplemento. In deroga a quanto sopra, in caso di circostanze eccezionali (incluso, a titolo meramente esemplificativo, l'ampliamento degli spread tra i corsi lettera e denaro spesso come conseguenza di un'elevata volatilità e/o illiquidità del mercato, condizioni eccezionali di mercato, turbative al mercato), la Società di gestione può decidere, dopo aver consultato il Consiglio di amministrazione, nel migliore interesse degli Azionisti, in relazione ad uno specifico Comparto e in qualsiasi giorno lavorativo, di applicare un fattore di oscillazione superiore al 2%. Gli azionisti saranno informati di tale decisione tramite un avviso e/o una comunicazione pubblicata sul sito www.gsam.com. Il fattore di oscillazione applicato ai singoli Comparti sarà periodicamente rivisto dal Consulente per gli investimenti al fine di verificarne l'adeguatezza alla luce delle condizioni di mercato prevalenti.

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(k) Swing Pricing (seguito)

I Comparti che possono applicare il metodo di swing pricing sono i seguenti:

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

Se si invertisse il metodo swing di calcolo del patrimonio netto indicato nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, si dovrebbe invertire l'importo applicato al 30 novembre 2022.

Si rimanda allo Stato patrimoniale e al Prospetto delle variazioni del patrimonio netto quanto ai Comparti che hanno applicato il metodo di swing pricing al 30 novembre 2023.

4 Valutazione determinata dal Valutatore

Il Valutatore è nominato dalla Società di gestione. Il Valutatore ha inoltre responsabilità dirette nei confronti del Consiglio di amministrazione, per quanto attiene a determinate funzioni di valutazione, che da ultimo si riflettono nel bilancio d'esercizio. Nell'esercizio chiuso al 30 novembre 2023, il Valutatore è stato Goldman Sachs & Co. LLC e la funzione di valutazione è stata svolta dalla Divisione di Goldman Sachs Controllers ("Controllers").

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

4 Valutazione stabilita dal Valutatore (seguito)

La seguente tabella illustra le attività per le quali si è fatto ricorso al Valutatore per determinare il valore equo al 30 novembre 2023:

Al 30 novembre 2023				
Comparti	Valuta	Numero di Attività valutate	Valore	% patrimonio netto
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%

I titoli negoziati su alcune borse dell'area Asia-Pacifico/Medio Oriente possono utilizzare prezzi adeguati ai titoli azionari internazionali forniti da un servizio indipendente terzo di determinazione dei prezzi al fine di riflettere in modo più accurato il valore dei titoli negoziati sui mercati che sono chiusi al punto di valutazione.

Tale servizio di valutazione prende in considerazione diversi fattori, inclusi, in via non limitativa, movimenti nei mercati dei titoli, alcune ricevute di deposito, contratti futures e tassi di cambio di valute estere avvenuti in seguito alla chiusura dello scambio di titoli esteri. Tali investimenti non sono inclusi nella tabella precedente.

5 Tassazione

Tassazione – Lussemburgo

Il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese sugli utili o redditi. Tuttavia, in Lussemburgo il Fondo è soggetto a una tassa annua di sottoscrizione (taxe d'abonnement) pari allo 0,05%. La base imponibile della tassa di sottoscrizione è costituita dal patrimonio netto complessivo del Fondo valutato l'ultimo giorno di ogni trimestre. Tuttavia si applica un'aliquota dello 0,01% annuo per ciascuno dei seguenti organismi:

- organismi il cui oggetto esclusivo è l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e il collocamento di depositi presso istituti creditizi;
- organismi il cui fine esclusivo è l'investimento collettivo in depositi presso istituti creditizi; e
- singoli comparti di organismi d'investimento collettivo del risparmio ("OICR") multicomparto di cui alla legge del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, nonché di singole categorie di titoli emesse all'interno di un OICR o di un comparto di un OICR multicomparto, purché i titoli di tali comparti o categorie siano riservati a uno o più investitori istituzionali.

Tassazione – Belgio

Il Fondo può essere soggetto all'imposta di sottoscrizione dello 0,0925% per le sottoscrizioni effettuate tramite intermediari con sede in Belgio qualora ci siano azioni nette in circolazione al 31 dicembre dell'anno precedente.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

5 Tassazione (seguito)

Tassazione – Controllata

I governi di India e Mauritius hanno firmato un protocollo in data 10 maggio 2016 in forza del quale le plusvalenze realizzate su tutti gli investimenti indiani fino al 31 marzo 2017 dovrebbero continuare ad essere esenti dalla tassa indiana ai sensi del Trattato India-Mauritius, indipendentemente da quando sono venduti. Le plusvalenze di breve termine derivanti dalla vendita di azioni vendute a partire dal 1° aprile 2019 sono imponibili all'aliquota fiscale piena conformemente alle leggi fiscali indiane. Le plusvalenze di capitale a lungo termine erano esenti fino a marzo 2018 a condizione che le negoziazioni avvenissero sulla borsa valori riconosciuta in India e fossero state soggette all'imposta sulla negoziazione di titoli. A partire da aprile 2018, sono diventate imponibili alle aliquote in vigore, secondo la normativa fiscale indiana.

Gli investimenti detenuti dalla Controllata per e per conto del Comparto India Equity Portfolio sono stati trasferiti dalla Controllata affinché siano detenuti direttamente da India Equity Portfolio. Il trasferimento è stato completato il 7 ottobre 2021 e, a partire dal 30 novembre 2023, nessun investimento di India Equity Portfolio è detenuto attraverso la Controllata. Al 22 novembre 2022, la Controllata ha nominato un liquidatore e ha avviato il processo di liquidazione.

Tassazione – Informazioni generali

Ogni Comparto può essere soggetto alla tassazione sulle plusvalenze di capitale, sugli interessi e sui dividendi in determinati Paesi in cui investe. La politica di ogni Comparto consiste nel rinviare il pagamento di tali imposte su dividendi e interessi al momento in cui si dichiara il dividendo, si ottengono gli interessi e si realizzano le plusvalenze. In ogni data di valutazione, le imposte sulla plusvalenza realizzata e non realizzata dei titoli possono essere accantonate in base alle fasce impositive in vigore.

Si consiglia ai potenziali investitori di rivolgersi ai loro commercialisti di fiducia per quanto riguarda le ripercussioni fiscali dell'investimento nel Fondo sulla propria situazione, in quanto questa può differire dalle informazioni generali sopraccitate.

6 Convenzioni rilevanti e parti correlate

Società di gestione

Come specificato nella Nota 1, il Fondo ha nominato GSAMBV, consociata interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc., sua Società di gestione.

I Comparti versano alla Società di gestione una commissione annua, maturata quotidianamente e, in linea generale, corrisposta mensilmente in via posticipata.

Consulente per gli investimenti e Consulenti per gli investimenti ausiliari

La Società di Gestione ha nominato GSAMI (il "Consulente per gli investimenti"), una parte collegata al Fondo, come suo delegato per la fornitura di servizi di gestione del portafoglio.

GSAMI ha concluso contratti di subdelega con ciascuno dei seguenti Consulenti per gli investimenti ausiliari:

- 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 Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Consulente per gli investimenti e Consulenti per gli investimenti ausiliari (seguito)

GSAMI ha concluso accordi di sub-consulenza con ciascuno dei seguenti Consulenti per gli investimenti ausiliari esterni (i "Gestori esterni"):

Comparti	Gestori esterni*
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artisan Partners UK LLP Bell Asset Management Ltd. Eagle Capital Management LLC WCM Investment Management

* Nessuno di questi consulenti per gli investimenti è una società affiliata di GSAMI. A titolo di corrispettivo per i servizi resi in virtù del Contratto di consulenza per gli investimenti, GSAMI riceve una commissione, dovuta mensilmente, calcolata a un tasso annuo. Una parte delle commissioni del Consulente per gli investimenti può essere versata al Consulente per gli investimenti ausiliario.

Limite massimo spese

In via volontaria GSAMI ha acconsentito a limitare le spese totali di alcuni Comparti e Categorie di azioni. Pertanto, nella misura in cui le spese ordinarie complessive superano il limite di spesa, GSAMI ha volontariamente accettato di sostenere eventuali spese operative effettive che eccedano qualsiasi limite massimo di spesa, sia direttamente rinunciando a una parte delle proprie commissioni sia rimborsando il conto della relativa Categoria di azioni. Il Consulente degli investimenti può, a sua esclusiva discrezione, determinare quali spese del Fondo saranno soggette ad eventuali limiti massimi da esso imposti. Il Limite massimo di spesa non comprende la quota della commissione GSAMI pagata ai Consulenti per gli investimenti ausiliari esterni. Non esiste alcuna garanzia che l'esistenza o il livello di questi limiti massimi di spesa continui in futuro né alcun obbligo da parte di GSAMI di acconsentire in tal modo a limitare le spese totali. Inoltre i Comparti non sono tenuti a risarcire GSAMI delle eventuali spese da rimborsare per precedenti esercizi finanziari.

Informazioni dettagliate riguardanti le quote di commissioni e i limiti massimi di spesa al 30 novembre 2023 sono illustrati nella Relazione della Società di gestione I.

Compensi ai consiglieri di amministrazione

Grainne Alexander, Frank Ennis e Sophie Mosnier sono Consiglieri indipendenti e non ricoprono cariche esecutive presso il Consulente per gli investimenti o le sue consociate. Ad ogni Consigliere indipendente il Fondo versa un compenso annuo per i servizi resi come Consigliere del Fondo. Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023, le commissioni dei Consiglieri di amministrazione totali ammontavano a USD 340.034.

Jonathan Beinrer, Dirk Buggenhout, Jan Jaap Hazenberg, Hilary Lopez, Glenn Thorpe e Katherine Uniacke sono associati con il Consulente per gli investimenti e non ricevono alcun corrispettivo dal Fondo.

Dirk Buggenhout è stato nominato membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

Frank Ennis si è dimesso dal Consiglio di amministrazione il 12 aprile 2023.

Jan Jaap Hazenberg è stato nominato membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

Hilary Lopez è stata nominata membro del Consiglio d'amministrazione dal 14 marzo 2023.

Sophie Mosnier è stata nominata membro del Consiglio d'amministrazione dal 27 aprile 2023.

Glenn Thorpe si è dimesso dal Consiglio di amministrazione il 13 dicembre 2022.

Katherine Uniacke si è dimessa dal Consiglio di amministrazione il 27 aprile 2023.

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Commissioni legate al rendimento

GSAMI ha diritto a una commissione legata al rendimento per alcuni Comparti. Per Global Dynamic Bond Portfolio e Strategic Absolute Return Bond II Portfolio, la commissione legata al rendimento matura giornalmente ed è pagata annualmente a valere sul patrimonio attribuibile a ciascuna Categoria di azioni dei Comparti. La commissione legata al rendimento è pari al 20% dell'importo eccedente tra il NAV per azione della Categoria e il Valore di riferimento per azione di detta Categoria, come stabilito nel Prospetto informativo.

Per Emerging Markets Absolute Return Bond Portfolio, la commissione legata al rendimento matura giornalmente ed è pagata annualmente a valere sul patrimonio attribuibile a ciascuna Categoria di azioni dei Comparti. La commissione legata al rendimento è pari al 15% dell'importo eccedente tra il NAV per azione della Categoria e il Valore di riferimento per azione di detta Categoria, come stabilito nel Prospetto informativo.

Per il Comparto Global Strategic Macro Bond Portfolio, la commissione di performance matura giornalmente ed è pagata annualmente dalle attività attribuibili ad ogni Categoria di Azioni dei Comparti. La commissione legata al rendimento è pari al 10% dell'importo eccedente tra il NAV per azione della Categoria e il Valore di riferimento per azione di detta Categoria, come stabilito nel Prospetto informativo.

Non sono state addebitate commissioni legate al rendimento alle Categorie di azioni dei Comparti menzionati per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023.

Commissioni percepite su altri fondi Goldman Sachs

Nei limiti consentiti dalla legge in vigore e dalle condizioni del Prospetto informativo, un Comparto può investire tutti o una parte dei propri investimenti liquidi a breve in un fondo del mercato monetario di cui Goldman Sachs sia consulente o gestore e può investire in altri fondi d'investimento di cui Goldman Sachs sia consulente o gestore (insieme "Fondi Goldman Sachs"). Fatte salve la legge in vigore e le condizioni del Prospetto informativo, il Fondo può essere obbligato a farsi carico di una quota proporzionale delle eventuali commissioni (tra cui quelle di consulenza e di gestione) applicabili all'investimento in tali fondi d'investimento.

Per ulteriori dettagli sugli investimenti in altri fondi Goldman Sachs si rimanda ai Prospetti degli investimenti.

Tutti i Comparti che investono nei Fondi Goldman Sachs sono stati investiti nelle categorie di azioni non soggette a commissioni di consulenza sull'investimento. Pertanto, nell'esercizio chiuso al 30 novembre 2023, non sono state percepite commissioni di consulenza per gli investimenti sull'investimento di ogni Comparto nei Fondi Goldman Sachs.

Commissioni

Nell'ambito dell'attività ordinaria, ogni Comparto può effettuare operazioni in titoli o contratti future con Goldman Sachs Funds o con altre consociate di Goldman Sachs (insieme "Consociate di Goldman Sachs").

Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2023 sono state stipulate le seguenti operazioni con Affiliate di Goldman Sachs; le commissioni d'intermediazione totali, versate a tali Affiliate, sono state ripartite tra operazioni in titoli e contratti futures:

Comparti	Valuta	Operazioni in titoli		Commissioni d'intermediazione		Commissioni su futures**
		Valore complessivo*	Percentuale del totale operazioni in titoli	Valore complessivo	Percentuale del totale delle commissioni d'intermediazione	
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%	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Commissioni (seguito)

Comparti	Valuta	Operazioni in titoli		Commissioni d'intermediazione		Commissioni su futures**
		Valore complessivo*	Percentuale del totale operazioni in titoli	Valore complessivo	Percentuale del totale delle commissioni d'intermediazione	
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%	—
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%	—
Totale (in USD) ****		509.615.159		346.889		1.181.514

* Rappresenta il costo dei titoli (tranne operazioni in contratti futures e investimenti nei Fondi a riserve liquide Goldman Sachs) per operazioni concluse con Affiliate di Goldman Sachs.

** Tutte le operazioni dei comparti in contratti futures riportate nella presente tabella sono state effettuate tramite Goldman Sachs.

*** Espresso in migliaia

**** L'importo totale è calcolato usando i tassi di cambio medi di cui alla Nota 10.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Commissioni (seguito)

Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2023, non sono state effettuate operazioni con società affiliate di Goldman Sachs relative a tutti gli altri Comparti restanti.

Tutte le suddette operazioni, comprese quelle con Consociate di Goldman Sachs, sono state concluse nell'ambito delle ordinarie attività e in base alle normali condizioni commerciali.

Prestito di titoli

L'agente responsabile del prestito di titoli è Goldman Sachs Agency Lending ("GSAL"), consociata di Goldman Sachs. I debitori approvati di GSAL possono includere Goldman Sachs International ("GSI"), consociata del Consulente per gli investimenti, nonché altri soggetti terzi. I Comparti possono prestare quote degli investimenti a terzi; in cambio i Comparti ricevono una commissione negoziata per ogni operazione. I Comparti ricevono titoli di Stato dei paesi del G-10 (a eccezione di Italia, Giappone e Stati Uniti) come garanzia collaterale dei titoli prestati. Il G-10 è composto di undici paesi industrializzati (Belgio, Canada, Francia, Germania, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America) che discutono e collaborano su questioni di natura economica, monetaria e finanziaria. Tale garanzia collaterale è mantenuta per tutta la durata del prestito per un importo non inferiore al 105% del valore dei titoli prestati, con eventuali margini successivi registrati sotto forma dei suddetti titoli di Stato o contanti. In genere questi prestiti possono essere effettuati tramite intermediari di primarie istituzioni finanziarie specializzate in tali attività e secondo le modalità da esse stabilite.

La garanzia collaterale ricevuta da Comparti sotto forma di titoli di Stato dei paesi del G-10 (a eccezione di Italia, Giappone e Stati Uniti) o di contanti, denominati nelle rispettive valute, è detenuta in conti separati dal gestore di garanzie collaterali indipendente designato.

Segue una sintesi dei titoli prestati al 30 novembre 2023 e dei redditi realizzati da ogni Comparto e delle commissioni percepite dall'agente responsabile del prestito di titoli nell'ambito del programma di Prestito di titoli:

Comparti	Valuta	Valore di mercato dei titoli prestati al 30-nov-2023	% patrimonio netto	% del totale delle attività prestabili*	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta al 30-nov-2023	Garanzia collaterale in percentuale del valore di mercato dei titoli prestati al 30-nov-2023	Ricavi lordi realizzati per il periodo chiuso al 30-nov-2023	Commissioni addebitate per il periodo chiuso al 30-nov-2023	Ricavi netti realizzati per il periodo chiuso al 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
Totale (in USD)**							4.241.271	424.134	3.817.137

* Le attività prestabili sono definite come il valore complessivo di mercato di titoli azionari e obbligazioni detenuti nel comparto.

** Espresso in migliaia

*** L'importo totale è calcolato usando i tassi di cambio medi di cui alla Nota 10.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Agente amministrativo, Agente domiciliatario e Agente incaricato della quotazione in borsa

La Società di gestione ha nominato State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, come agente amministrativo centrale del Fondo. Il Fondo ha nominato State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, come agente domiciliatario e corporate, agente incaricato dei pagamenti e agente della quotazione in borsa in Lussemburgo.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch riceve una commissione, dovuta mensilmente in via posticipata e calcolata sul patrimonio netto medio mensile di ogni Comparto, per i servizi resi in qualità di Agente amministrativo, Agente domiciliatario e Agente incaricato della quotazione in borsa.

Per la prestazione di servizi di rendicontazione finanziaria State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch riceve una commissione fissa annua per Comparto, dovuta mensilmente in via posticipata.

Depositario

Il Fondo ha nominato State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch come Depositario. Con riferimento ai servizi resi in qualità di Depositario, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch addebita una commissione equivalente alla combinazione tra un onere in punti base sulle attività e una spesa per operazione a seconda del Paese.

Distributore

Il Fondo ha nominato la Società di gestione quale suo distributore principale e la Società di gestione, a sua volta, nomina sub-distributori e vigila sul loro operato. GSAMBV può ricevere una quota della commissione di vendita prelevata sulla vendita delle azioni del Comparto. Per dettagli sul valore delle commissioni di vendita trattenute per ogni Comparto si rimanda alla tabella sottostante.

Comparti	Valuta	Commissi- sioni di vendita tratte- nute
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3.211
Global Future Technology Leaders Equity	USD	5.303
Global Millennials Equity Portfolio	USD	205.054
India Equity Portfolio	USD	2.674
US Focused Growth Equity Portfolio		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
Totale (in USD) *		1.993.700

* L'importo è calcolato usando i tassi di cambio medi di cui alla Nota 10.

Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2023 non sono state trattenute commissioni di vendita per tutti gli altri Comparti restanti e non sono state trattenute commissioni di vendita a beneficio di GSAMFSL e GSAMBV.

Si rimanda al Prospetto informativo per ulteriori dettagli sulle commissioni di distribuzione.

Il Distributore è responsabile del versamento di un corrispettivo, dalle sue commissioni, a sub-distributori terzi.

Agente incaricato dei trasferimenti

La Società di gestione ha nominato CACEIS Investor Services Bank S.A. ("Agente incaricato dei trasferimenti") per svolgere le funzioni di agente incaricato dei trasferimenti e conservatore del registro nei confronti del Fondo in virtù di un accordo in merito stipulato tra il Fondo, la Società di gestione e detto Agente.

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

6 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Agente incaricato dei trasferimenti (seguito)

I servizi giornalieri forniti al Fondo dall'Agente incaricato dei trasferimenti comprendono la ricezione e il trattamento di ordini di sottoscrizione e rimborso, l'assegnazione e l'emissione di azioni e la tenuta del libro dei soci relativo alle azioni. A tale agente viene pagata una commissione trimestralmente in via posticipata dal patrimonio netto dei Comparti. La commissione versata all'Agente incaricato dei trasferimenti comprende una quota fissa e una variabile.

La quota fissa consiste in un onere annuo per spese di mantenimento e conti azionisti. La quota variabile è determinata dal livello di operazioni effettuate in ogni Comparto.

Valutatore

La Società di gestione ha nominato Goldman Sachs & Co. LLC affinché operi in qualità di Valutatore e, nell'esercizio chiuso al 30 novembre 2023, la funzione di valutazione è stata svolta dai Controllers. Si rimanda anche alla Nota 4.

7 Capitale azionario

Segue una sintesi dell'attività intervenuta nelle azioni dei Comparti per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2023:

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Asia Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	218.244	4.804	7.746	215.302
Categoria azioni in valuta di base	USD	191.138	2.911	46.622	147.427
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	11.188	1.471	2.181	10.478
Categoria azioni "A"	USD	38.814	5.951	2.577	42.188
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	309.549	56.449	39.041	326.957
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4.260.453	619.572	837.150	4.042.875
Categoria azioni "I"	GBP	7.784	3	7.000	787
Categoria azioni "I"	USD	228.130	1.673	5.297	224.506
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	1.307.012	7.036	1.314.048	—
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.366.704	13.075	147.605	1.232.174
Categoria azioni "P"	USD	12.067	98.510	—	110.577
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.384	—	334	2.050
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.384.231	13.918	933.177	464.972
Categoria azioni "R"	GBP	28.960	12.005	11.085	29.880
Categoria azioni "R"	USD	338.740	8.735	4.701	342.774
Totale Asia Equity Portfolio		9.705.398	846.113	3.358.564	7.192.947
All China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	87.282	2.525	39.874	49.933
Categoria azioni in valuta di base	USD	20.432	2.000	6.699	15.733
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	—	—	1.364
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	629.769	80.489	161.771	548.487
Categoria azioni "I"	USD	709	555.529	—	556.238
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.305.378	170.897	225.468	1.250.807
Categoria azioni "P"	USD	68.332	137.557	65.407	140.482
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	83.478	—	8.307	75.171
Categoria azioni "R"	GBP	28.278	1.822	3.348	26.752
Categoria azioni "R"	USD	155.602	998	60.752	95.848
Totale All China Equity Portfolio		2.380.624	951.817	571.626	2.760.815
China Future Technology Leaders Equity Portfolio*					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	36.456	37.456	—
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	770	—	770	—
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.400	—	1.400	—
Categoria azioni in altre valute	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	1.000	29.119	30.119	—
Categoria azioni "A"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "E"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	250.000	—	250.000	—
Categoria azioni "I SD"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "I SD"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "I SD"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	218.071	—	218.071	—
Categoria azioni "I"	EUR	1.000	—	1.000	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al			Saldo al
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
China Future Technology Leaders Equity Portfolio* (seguito)					
Categoria azioni "I"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "I"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	82.202	—	82.202	—
Categoria azioni "P"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "P"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "R"	EUR	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni "R"	USD	1.000	—	1.000	—
Totale China Future Technology Leaders Equity Portfolio		579.443	65.575	645.018	—
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	3.346.170	1.727.454	117.122	4.956.502
Categoria azioni in valuta di base	USD	19.850	—	233	19.617
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	43.966	6.844	23.837	26.973
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	USD	2.415.213	441.072	—	2.856.285
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	30.141.522	4.885.639	12.030.005	22.997.156
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.382.837	554.526	740.142	2.197.221
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	33.833.957	6.080.426	6.390.137	33.524.246
Categoria azioni "I"	USD	16.883.919	4.623.122	17.870.396	3.636.645
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	570.121	—	56.647	513.474
Categoria azioni "IO"	USD	428.189	783.244	66.470	1.144.963
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	178.761	—	—	178.761
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	234.612	133.369	46.936	321.045
Categoria azioni "R"	GBP	703.403	235.808	613.501	325.710
Categoria azioni "R"	USD	23.997	10.137	1.027	33.107
Totale Emerging Markets Equity ESG Portfolio		91.206.517	19.481.641	37.956.453	72.731.705
Emerging Markets Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	12.047.517	716.208	2.787.783	9.975.942
Categoria azioni in valuta di base	USD	786.432	28.107	231.164	583.375
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	CHF	54.509	83	3.977	50.615
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	11.450.327	588.596	2.058.292	9.980.631
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	975	—	—	975
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	2.501	29.915	2.437	29.979
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	88.484	1.333	32.822	56.995
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	355.249	34.025	126.748	262.526
Categoria azioni "A"	USD	207.265	622.731	656.723	173.273
Categoria azioni "B"	USD	1.107	—	—	1.107
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.689.057	142.758	456.196	2.375.619
Categoria azioni "G"	USD	26.703	455	—	27.158
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12.680.099	2.138.815	2.251.711	12.567.203
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	—	704	—	704
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	12.553.155	1.534.607	2.417.364	11.670.398
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	65.912.821	24.770.880	25.971.068	64.712.633
Categoria azioni "I"	EUR	5.375.672	10	1.540.954	3.834.728
Categoria azioni "I"	GBP	10.449.006	1.952.849	5.379.579	7.022.276
Categoria azioni "I"	USD	2.511.842	354.767	709.335	2.157.274
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	386.024	196.401	78.933	503.492
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	SEK	880	—	—	880
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	20.341.640	911.502	2.278.299	18.974.843
Categoria azioni "IS" (dis) (semestrale stabile)	EUR	1.105.653	—	1.105.653	—
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	—	499	—	499
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	GBP	—	198	—	198
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	—	1.945.156	—	1.945.156
Categoria azioni "IS"	USD	—	504	—	504
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	389.549	52.458	92.961	349.046
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.133.822	90.757	824.386	1.400.193
Categoria azioni "P"	USD	257.291	183.495	78.016	362.770
Categoria azioni ad accumulazione "R"	CHF	77.878	37.619	19.304	96.193
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.413.533	315.009	180.434	1.548.108
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	—	498	—	498
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	11.076.349	1.852.546	4.729.230	8.199.665
Categoria azioni "R"	GBP	5.745.648	2.214.247	2.440.510	5.519.385
Categoria azioni "R"	USD	1.008.211	98.829	164.541	942.499
Totale Emerging Markets Equity Portfolio		181.129.199	40.816.561	56.618.420	165.327.340
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.000	21.230	—	22.230
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.000	—	—	1.000

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	181.326	—	—	181.326
Categoria azioni "I SD"	USD	1.000	1	—	1.001
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	304.250	—	4.250	300.000
Categoria azioni "I"	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	GBP	990	—	—	990
Categoria azioni "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Totale Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio		502.566	21.231	4.250	519.547
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	538.302	294.944	118.277	714.969
Categoria azioni in valuta di base	USD	19.347	—	9.958	9.389
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	2.865	260	1	3.124
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3.117	817	612	3.322
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	5.569.895	295.225	1.072.038	4.793.082
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.678.600	542.731	688.888	1.532.443
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	965.515	223.201	599.861	588.855
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14.710.844	686.538	3.107.335	12.290.047
Categoria azioni "I"	AUD	2.633.656	327.198	195.081	2.765.773
Categoria azioni "I"	GBP	11.572	4	—	11.576
Categoria azioni "I"	USD	824.170	1.025	157.248	667.947
Categoria azioni "IO"	USD	47.627.427	1.425.867	9.012.094	40.041.200
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	512.675	—	174.070	338.605
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	6.942.641	127.315	1.649.433	5.420.523
Categoria azioni "P"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "P"	USD	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	413.124	161.943	135.913	439.154
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	5.468.899	242.344	2.375.474	3.335.769
Categoria azioni "R"	GBP	2.036.591	274.692	446.537	1.864.746
Categoria azioni "R"	USD	139.389	—	6.415	132.974
Totale Global Environmental Impact Equity Portfolio		90.099.729	4.604.104	19.749.235	74.954.598
Global Equity Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.421	—	456	965
Categoria azioni in valuta di base	USD	205.600	31.809	13.551	223.858
Categoria azioni "A"	USD	16.539	14.216	4.203	26.552
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	61.941	11.101	4.633	68.409
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	440.252	77.696	58.601	459.347
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	870.480	53.528	77.655	846.353
Categoria azioni "P"	USD	48.658	15.973	47.978	16.653
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	USD	1.112	32	—	1.144
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	317.173	64.284	209.489	171.968
Categoria azioni "R"	GBP	36.200	409	35.507	1.102
Categoria azioni "R"	USD	283.150	4.048	246.964	40.234
Totale Global Equity Income Portfolio		2.282.526	273.096	699.037	1.856.585
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	258.852	5.954	54.604	210.202
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	10.170	12	—	10.182
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.018	35	—	1.053
Categoria azioni in valuta di base	USD	505.528	738	40.651	465.615
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.413	49	—	1.462
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	882.330	18.376	201.783	698.923
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	614.233	2.690	96.906	520.017
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.077	—	—	15.077
Categoria azioni in altre valute	GBP	428.026	4.468	7.352	425.142
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.661	—	—	10.661
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	66.767	18.104	5.595	79.276
Categoria azioni "A"	USD	65.012	207	21.429	43.790
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	215.319	8.081	19.354	204.046
Categoria azioni "E"	EUR	91.530	73	25.559	66.044
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	2.346.343	85.306	843.767	1.587.882
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	18.210.650	20.171	11.226.766	7.004.055
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	18.625.194	1.197.519	4.259.566	15.563.147
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.888.199	761.359	1.436.776	3.212.782
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	—	—	1.066
Categoria azioni "I"	GBP	9.269	19.363	4.721	23.911
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	889.953	3.462	11.786	881.629
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	2.328.602	181.752	613.133	1.897.221
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.847.918	522.994	548.551	2.822.361
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	946.959	541.899	165.151	1.323.707
Categoria azioni "IO"	USD	1.517.232	87.749	428.510	1.176.471

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
Global Equity Partners ESG Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	542.160	119.655	60.626	601.189
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.903.072	117.070	216.991	1.803.151
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	247.935	4.085	26.281	225.739
Categoria azioni "P"	EUR	3.024	127.932	61.059	69.897
Categoria azioni "P"	USD	1.044.587	14.633	261.315	797.905
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	—	—	1.066
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3.145.706	342.552	746.172	2.742.086
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	684.785	36.223	126.160	594.848
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.855.177	291.228	519.163	1.627.242
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.844.008	451.718	189.450	2.106.276
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	68.494	—	67.494	1.000
Categoria azioni "R"	GBP	2.164.775	203.788	478.418	1.890.145
Categoria azioni "R"	USD	9.207.784	895.045	1.673.793	8.429.036
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.324	23	—	10.347
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	193.142	9.611	34.204	168.549
Totale Global Equity Partners ESG Portfolio		77.694.360	6.093.924	24.473.086	59.315.198
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.358.822	110.569	806.120	663.271
Categoria azioni in valuta di base	USD	11.796	15.250	3.065	23.981
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	21.193	59.963	49.649	31.507
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	547.305	107.843	247.173	407.975
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	339.803	7.200	104.595	242.408
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	8.195.646	1.361.142	2.189.457	7.367.331
Categoria azioni "I"	USD	436.644	—	77.490	359.154
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	900	—	—	900
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	5.012.352	263.320	1.392.999	3.882.673
Categoria azioni "P"	USD	1.142.406	33.784	409.163	767.027
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	68.259	24.909	37.711	55.547
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	4.306.727	101.896	1.578.003	2.830.620
Categoria azioni "R"	GBP	197.838	—	70.028	127.810
Categoria azioni "R"	USD	723.379	26.168	370.742	378.805
Totale Global Future Health Care Equity Portfolio		22.363.070	2.112.044	7.336.195	17.138.919
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	196.287	17.738	56.013	158.012
Categoria azioni in valuta di base	USD	50.920	13.247	1.221	62.946
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	238.877	15.555	42.356	212.076
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	5.011	28.689	2.278	31.422
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	—	—	1.364
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	142.786	73.895	21.777	194.904
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	20.836.359	1.213.665	5.598.413	16.451.611
Categoria azioni "I"	GBP	800	—	—	800
Categoria azioni "I"	USD	667.432	—	277.557	389.875
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	206.449.721	2.756.924	55.817.343	153.389.302
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	5.002.090	124.560	567.444	4.559.206
Categoria azioni "P"	USD	521.452	59.313	181.627	399.138
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	346.413	25.821	318.675	53.559
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	349.056	238.598	35.838	551.816
Categoria azioni "R"	EUR	857.861	25.371	298.976	584.256
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	USD	2.096.697	224.697	491.778	1.829.616
Totale Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		237.764.126	4.818.073	63.711.296	178.870.903
Global Millennials Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	9.279.715	1.267.713	2.920.029	7.627.399
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	999	20	—	1.019
Categoria azioni in valuta di base	USD	665.276	8.794	97.358	576.712
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.373	28	—	1.401
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.783.609	137.384	656.424	1.264.569
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	849.346	594.469	435.533	1.008.282
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	8.011.068	247.415	1.716.143	6.542.340
Categoria azioni in altre valute	EUR	41.420	2.080	32.546	10.954
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	—	653	—	653
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.925.414	319.877	621.458	3.623.833
Categoria azioni "E"	EUR	5.018.215	220.918	1.045.143	4.193.990
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	20.192.490	2.592.955	3.893.582	18.891.863
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	289.055	13.110	210.080	92.085
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17.496.363	11.072.551	10.785.664	17.783.250
Categoria azioni "I"	GBP	168.195	—	31.471	136.724
Categoria azioni "I"	USD	6.983.460	25.022	1.765.562	5.242.920
Categoria azioni "IO"	USD	4.524.449	1.018.719	1.188.666	4.354.502
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4.201.760	136.257	1.660.590	2.677.427
Categoria azioni "P"	USD	1.204.166	73.326	486.243	791.249
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	819	68.909	11.112	58.616
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	510.156	26.771	338.388	198.539
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.249.828	445.545	1.172.077	2.523.296

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al			Saldo al
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	
Global Millennials Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R"	GBP	1.215.158	16.956	379.426	852.688
Categoria azioni "R"	USD	2.486.677	80.559	690.381	1.876.855
Totale Global Millennials Equity Portfolio		92.099.011	18.370.031	30.137.876	80.331.166
India Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14.308.746	5.589.750	3.010.398	16.888.098
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.068.680	497.227	329.451	2.236.456
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.021.883	191.524	168.284	1.045.123
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	70.642	590.228	254.877	405.993
Categoria azioni in altre valute	GBP	33.597	44.453	15.214	62.836
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	154.690	164.930	42.404	277.216
Categoria azioni "A"	USD	727.939	425.836	147.135	1.006.640
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	5.900.671	1.133.133	693.429	6.340.375
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.378.586	2.868.247	646.883	3.599.950
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17.776.114	9.000.179	4.005.812	22.770.481
Categoria azioni "I"	GBP	5.494.458	1.377.014	2.982.098	3.889.374
Categoria azioni "I"	USD	673.038	343.963	236.621	780.380
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	8.714.363	—	4.156.776	4.557.587
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	—	1.021	—	1.021
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.024	—	444	580
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	963.812	877.721	152.964	1.688.569
Categoria azioni "P"	USD	101.326	36.987	18.892	119.421
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.782.838	851.162	734.049	1.899.951
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.475.168	1.994.176	844.035	4.625.309
Categoria azioni "R"	GBP	2.666.024	1.121.963	894.978	2.893.009
Categoria azioni "R"	USD	1.143.652	225.707	259.451	1.109.908
Totale India Equity Portfolio		68.457.251	27.336.221	19.594.195	76.199.277
Japan Equity Partners Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	382.611	199.823	188.229	394.205
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	32.527	40.488	21.960	51.055
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	348.322	329.871	459.893	218.300
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	35.618	3.015	23.299	15.334
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	85.184	60.194	70.233	75.145
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in HKD)	HKD	7.850	609	—	8.459
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	18.716	50.705	6.883	62.538
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	126.666	123.870	91.824	158.712
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	404.766	164.945	47.490	522.221
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	7.804.104	1.605.552	2.294.302	7.115.354
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	3.337.286	3.059.758	784.275	5.612.769
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	6.547.137	5.627.906	2.929.823	9.245.220
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.968.581	291.975	787.011	1.473.545
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	37.054	22.321	15.039	44.336
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	8.379.256	1.068.781	1.349.756	8.098.281
Categoria azioni "I"	GBP	2.208.075	376.075	473.196	2.110.954
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	1.515.515	205	116	1.515.604
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	10.798.442	—	—	10.798.442
Categoria azioni ad accumulazione "P"	JPY	749.738	80.529	180.770	649.497
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	2.600.102	207.134	576.553	2.230.683
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	167.739	5.068	89.875	82.932
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	119.568	21.691	93.351	47.908
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	—	961	—	961
Categoria azioni ad accumulazione "R"	JPY	615.140	129.921	193.154	551.907
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	770.982	431.728	316.606	886.104
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	184.089	1.007.082	421.318	769.853
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	1.316.146	117.563	925.830	507.879
Categoria azioni "R"	GBP	7.072	9.883	3.877	13.078
Categoria azioni "R"	JPY	23.950	7.958	12.376	19.532
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.737.914	461.145	833.732	1.365.327
Totale Japan Equity Partners Portfolio		52.330.150	15.506.756	13.190.771	54.646.135
Japan Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	162.534	26.479	24.093	164.920
Categoria azioni in valuta di base	JPY	718.870	189.438	43.713	864.595
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	884.400	442.921	371.785	955.536
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	28.921	7.853	4.044	32.730
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	140.353	127.704	68.126	199.931
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	—	1.721	—	1.721
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	—	7.500	—	7.500
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	—	13.802	—	13.802
Categoria azioni in altre valute	GBP	3.227	459	878	2.808
Categoria azioni in altre valute	USD	60.852	30.672	5.999	85.525
Categoria azioni "A"	USD	307.544	39.307	130.421	216.430
Categoria azioni "B"	USD	8.021	21.685	4.081	25.625
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.553.938	767.897	294.490	2.027.345
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.007.137	275.020	463.393	1.818.764
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	7.665.308	4.927.978	4.838.584	7.754.702

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Japan Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	3.912.367	1.360.317	3.476.626	1.796.058
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.644.847	786.179	1.751.923	1.679.103
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	427.593	844.856	262.896	1.009.553
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	9.943.489	5.554.717	1.318.565	14.179.641
Categoria azioni "I"	JPY	557.424	65.542	475.053	147.913
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.872.793	240.048	1.726.234	1.386.607
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	13.379.487	642.934	5.886.460	8.135.961
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	26.908	—	3.262	23.646
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.888	—	2.195	4.693
Categoria azioni ad accumulazione "P"	JPY	17.937	3.919	3.679	18.177
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	378.945	1.605	41.047	339.503
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	10.335	391.287	8.910	392.712
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	448.582	72.636	156.217	365.001
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	505.887	152.356	139.172	519.071
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9.186	48.673	13.466	44.393
Categoria azioni "R" snap	GBP	163.648	277.858	100.316	341.190
Categoria azioni "R" snap	JPY	122.137	2.049	552	123.634
Categoria azioni "R" snap	USD	23.442	25.669	1.017	48.094
Categoria azioni ad accumulazione "RS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	251.727	199.147	213.671	237.203
Totale Japan Equity Portfolio		49.244.727	17.550.228	21.830.868	44.964.087
US Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14.940.796	1.025.107	1.644.160	14.321.743
Categoria azioni in valuta di base	USD	203.695	806	15.471	189.030
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	19.891	3.818	654	23.055
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.185.628	252.621	407.751	4.030.498
Categoria azioni in altre valute	GBP	19.415	—	10.978	8.437
Categoria azioni in altre valute	SGD	28.119	—	27.119	1.000
Categoria azioni "A"	USD	146.289	3.781	25.978	124.092
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	186.321	6.499	32.750	160.070
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.200	4.970	8.301	11.869
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	6.496	3.461	2.178	7.779
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	78.381	—	65.589	12.792
Categoria azioni "I"	GBP	53.279	3.239	25.068	31.450
Categoria azioni "I"	USD	109.302	212	40.425	69.089
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	190.084	19.828	209.912	—
Categoria azioni "IS"	GBP	596.115	5	108.305	487.815
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	288.463	2.631	124.953	166.141
Categoria azioni "P"	USD	44.016	—	—	44.016
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	281.641	56.424	15.792	322.273
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	99.459	1.140	21.694	78.905
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	522.476	84.071	59.222	547.325
Categoria azioni "R"	GBP	33.168	29.300	7.793	54.675
Categoria azioni "R"	USD	125.932	2.924	40.299	88.557
Totale US Equity ESG Portfolio		22.174.166	1.500.837	2.894.392	20.780.611
US Focused Growth Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	151.462	41.705	193.167	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	167.498	3.681	171.179	—
Categoria azioni "A"	USD	32.255	2.183	34.438	—
Categoria azioni "B"	USD	5.124	3.133	8.257	—
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	51.507	10.466	61.973	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	18.699	6.219	24.918	—
Categoria azioni "I"	USD	341	—	341	—
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	205.637	76.440	282.077	—
Categoria azioni "P"	USD	1.000	—	1.000	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	11.624	—	11.624	—
Categoria azioni "R"	GBP	29.472	4.974	34.446	—
Categoria azioni "R"	USD	80.394	—	80.394	—
Totale US Focused Growth Equity Portfolio		755.013	148.801	903.814	—
US Small Cap Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	116	—	—	116
Categoria azioni in valuta di base	USD	116	—	—	116
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	29.883	3.025	4.326	28.582
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.841.451	297.197	—	2.138.648
Categoria azioni "I"	USD	122.694	—	—	122.694
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	366.854	416.051	139.395	643.510
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28.454	—	4.432	24.022
Categoria azioni "P"	USD	117	—	—	117
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.656.728	473.052	416.010	2.713.770
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	33.030	—	—	33.030
Categoria azioni "R"	GBP	765	—	—	765
Categoria azioni "R"	USD	1.292.899	46.161	145.882	1.193.178
Totale US Smaller Cap Equity Portfolio		6.373.107	1.235.486	710.045	6.898.548
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	3.345	82.234	32.997	52.582

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
US Technology Opportunities Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in valuta di base	USD	14.820	—	—	14.820
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	850	22.392	281	22.961
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.270	13.099	2.797	12.572
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.300	—	—	2.300
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4.091.399	757.752	1.380.890	3.468.261
Categoria azioni "I"	USD	383.658	—	235.736	147.922
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30.806.391	249.077	5.686.570	25.368.898
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	485.207	418.612	83.841	819.978
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	20.050	—	—	20.050
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	208.228	230.048	73.762	364.514
Categoria azioni "R"	USD	1.000	—	—	1.000
Totale US Technology Opportunities Equity Portfolio		36.019.518	1.774.214	7.496.874	30.296.858
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.000	7.222	10	8.212
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.022	25	—	1.047
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.000	3	—	2.003
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.022	25	—	1.047
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	11.242	—	9.237	2.005
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	19.296	11.138	10.001	20.433
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	—	1.052	—	1.052
Categoria azioni "I SD"	USD	1.001	13	—	1.014
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	274.611	233.693	154.020	354.284
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	479.876	—	1.367	478.509
Categoria azioni "I"	GBP	1.000	1.057	—	2.057
Categoria azioni "I"	USD	1.000	11	—	1.011
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	137.958	—	34.360	103.598
Categoria azioni "P"	USD	1.000	5	—	1.005
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	529.263	679	517.384	12.558
Categoria azioni "R"	EUR	1.000	10	—	1.010
Categoria azioni "R"	GBP	2.208	2.901	2.109	3.000
Categoria azioni "R"	USD	1.000	10	—	1.010
Totale Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio		1.467.499	257.844	728.488	996.855
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni in valuta di base	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	—	235.293	—	235.293
Categoria azioni "I"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni "I"	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	—	39.184.734	433.691	38.751.043
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni "P"	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	—	913	—	913
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni "R"	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni "R"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni "R"	USD	—	1.000	—	1.000
Totale Global Future Economic Security Equity Portfolio		—	39.434.940	433.691	39.001.249
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	180.873	8.985	92.022	97.836
Categoria azioni in valuta di base	USD	6.222	1	2.001	4.222
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	287.010	12.671	196.751	102.930
Categoria azioni in altre valute	EUR	83	1	—	84
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	24.947	12	6.963	17.996
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.059.527	52.339	327.733	784.133
Categoria azioni "E"	EUR	45.115	2.670	2.428	45.357
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	81	—	—	81
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	469.914	92.379	271.777	290.516
Categoria azioni "I"	GBP	88	1	—	89
Categoria azioni "I"	USD	280.333	3.470	103.184	180.619
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	352.471	29	—	352.500
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	798.290	3.592	217.380	584.502
Categoria azioni "P"	USD	29.042	330	—	29.372
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	142	32	—	174
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	145.942	2.194	52.158	95.978
Categoria azioni "R"	GBP	345	—	49	296
Categoria azioni "R"	USD	81	1	—	82
Totale Global Infrastructure Equity Portfolio		3.680.506	178.707	1.272.446	2.586.767

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
Global Real Estate Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	108.249	241	76.896	31.594
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale lordo)	USD	8.627	595	1.449	7.773
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.112	25	—	1.137
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	278.888	40.526	99.813	219.601
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	3.301	1.170	—	4.471
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	12.768	215	3.931	9.052
Categoria azioni "E"	EUR	3.436	15	—	3.451
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo)	USD	537.578	—	51.746	485.832
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	835.723	—	540.292	295.431
Categoria azioni "I"	USD	357.858	37	150.740	207.155
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	491.111	2.710	164.620	329.201
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	185.452	5.675	133.738	57.389
Categoria azioni "P"	USD	45.146	29	—	45.175
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	GBP	2.274	35	—	2.309
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	359	—	1.359
Categoria azioni "R"	USD	1.153	36	—	1.189
Totale Global Real Estate Equity Portfolio		2.873.676	51.668	1.223.225	1.702.119
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.068	—	—	1.068
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.068	1	—	1.069
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	936	—	—	936
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.068	—	—	1.068
Categoria azioni "I"	GBP	936	2	—	938
Categoria azioni "I"	USD	1.068	2	—	1.070
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.972.343	2.568.342	184.549	5.356.136
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	936	—	—	936
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.068	—	—	1.068
Categoria azioni "R"	EUR	1.000	2	—	1.002
Categoria azioni "R"	GBP	936	2	—	938
Categoria azioni "R"	USD	1.068	2	—	1.070
Totale 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					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.240.006	143.658	731.916	1.651.748
Categoria azioni in valuta di base	USD	197.649	8.715	69.102	137.262
Categoria azioni "A"	USD	137.066	37.084	135.778	38.372
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.774.899	597.986	3.115.453	1.257.432
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	481.773	573.338	36.645	1.018.466
Categoria azioni "I"	USD	111.492	4.692	113.734	2.450
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.313.069	175.994	1.007.378	2.481.685
Categoria azioni "P"	USD	505.228	19.806	7.817	517.217
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	145.949	105.085	207.134	43.900
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	339.183	11.959	107.512	243.630
Categoria azioni "R"	USD	82.504	7.798	78.000	12.302
Totale North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		11.328.818	1.686.115	5.610.469	7.404.464
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	7.946.483	502.341	897.139	7.551.685
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	52.123	162.131	25.159	189.095
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	11.400	25.285	5.670	31.015
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	4.539.579	815.941	1.567.258	3.788.262
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	CHF	4.148	—	—	4.148
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	27.156	2.997	—	30.153
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	35.124	—	—	35.124
Categoria azioni "A" snap	USD	1.013	24	—	1.037
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	87.677	102.510	41.734	148.453
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	22.663.626	9.788.539	8.721.692	23.730.473
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	72.827.665	26.152.934	40.058.680	58.921.919
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	6.968.421	2.187.448	1.570.802	7.585.067
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	5.401.116	27.422	133.951	5.294.587
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	253.781	8.432	235.715	26.498
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	3.925.697	5.867	185.200	3.746.364
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	9.892.492	979.726	1.594.100	9.278.118
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	1.096	—	—	1.096
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	1.974.239	463.897	201.723	2.236.413
Categoria azioni "IO" snap	USD	2.612.668	597.870	879.867	2.330.671
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	1.400.695	43.123	119.360	1.324.458
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	11.007	9.097	805	19.299
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	3.083.899	659.638	777.791	2.965.746
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	56.370	33.850	10.326	79.894

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	7.820.547	5.880.922	2.545.708	11.155.761
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	1.113.801	36.519	574.897	575.423
Totale Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		152.711.823	48.486.513	60.147.577	141.050.759
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	—	100.730	—	100.730
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	—	5.498.037	—	5.498.037
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	—	45.728	—	45.728
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	—	59.234	—	59.234
Totale Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio		—	5.712.729	—	5.712.729
Europe CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	5.334.831	2.314.769	2.400.614	5.248.986
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.522.145	58.486	184.839	1.395.792
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	68.885	6.292	40.683	34.494
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	11.457	2.310	2.880	10.887
Categoria azioni in altre valute	GBP	52.887	5.121	48.572	9.436
Categoria azioni in altre valute	USD	50.949	1.046	—	51.995
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	163.391	15.752	30.824	148.319
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	396.329	9.234	51.562	354.001
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	38.079	—	—	38.079
Categoria azioni "A"	EUR	864.550	33.913	181.017	717.446
Categoria azioni "A"	USD	119.949	4.428	38.559	85.818
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.435.591	135.597	728.683	2.842.505
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	24.737	45.762	23.339	47.160
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	34.591.640	5.449.055	15.661.223	24.379.472
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.866.951	1.329.279	1.274.247	2.921.983
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	77.595	22.455	97.865	2.185
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.123.427	1.775.387	2.299	6.896.515
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	10.000	—	—	10.000
Categoria azioni "I"	EUR	3.367.766	53.644	1.422.073	1.999.337
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	1.180.065	—	1.180.065	—
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (CCY Mercati europei lunga su EUR)	SGD	18.062.144	—	18.062.144	—
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	824.714	44.445	196.757	672.402
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	3.468.594	108.769	449.364	3.127.999
Categoria azioni "P"	EUR	1.207.156	40.431	—	1.247.587
Categoria azioni "P"	GBP	41.451	945	9.997	32.399
Categoria azioni "P"	USD	311.084	6.233	40.134	277.183
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3.738.118	511.300	1.657.078	2.592.340
Categoria azioni "R"	EUR	914.338	139.482	180.561	873.259
Categoria azioni "R"	GBP	111.593	21.694	17.674	115.613
Categoria azioni "R"	USD	180.888	10.012	36.024	154.876
Totale Europe CORE® Equity Portfolio		88.161.304	12.145.841	44.019.077	56.288.068
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.000	16	—	1.016
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	1.851	—	2.851
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	294.140	—	—	294.140
Categoria azioni "I"	EUR	100.094	2.340	—	102.434
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	EUR	1.001	23	—	1.024
Totale Eurozone CORE® Equity Portfolio		400.235	4.230	—	404.465
Global CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	2.047.361	356.337	709.716	1.693.982
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1.779.932	161.984	684.425	1.257.491
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura (dis) (trimestrale lordo)	USD	947	17	—	964
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	416.403	23.921	45.695	394.629
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	587.486	83.610	66.787	604.309
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	106.057	166.118	114.563	157.612
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	241.470	1.500	22.876	220.094
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	AUD	148.472	236.799	284.241	101.030
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	SGD	215.123	7.771	43.878	179.016
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	2.641.822	819.023	995.468	2.465.377
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	29.061	350.063	49.725	329.399
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	227.000	153.943	123.364	257.579
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	32.344	189.336	17.046	204.634

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
Global CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "A" snap	USD	323.771	38.414	42.630	319.555
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	3.000.743	317.084	513.414	2.804.413
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	3.539.642	320.533	545.664	3.314.511
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.021.973	144.800	389.252	777.521
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	15.154.920	8.368.557	5.372.990	18.150.487
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	USD	27.617.617	6.957.219	10.438.052	24.136.784
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.994	—	—	4.994
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.334.367	453.618	563.881	1.224.104
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	36.018	1.932	3.483	34.467
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	23.305.123	171.305	13.256.017	10.220.411
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	4.907.763	1.858.710	4.727.134	2.039.339
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.002.673	524.984	362.862	1.164.795
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	18.694	158	14.574	4.278
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	USD	2.110.147	56.512	12.419	2.154.240
Categoria azioni "I" snap	USD	1.077.804	12.181	1.030.412	59.573
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	EUR	2.303.796	132.861	2.436.657	—
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	2.580.782	912.481	971.503	2.521.760
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	896	—	—	896
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	53.924.358	1.642.562	7.732.707	47.834.213
Categoria azioni "IO" snap	USD	15.982.864	1.319.715	6.326.548	10.976.031
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	858	—	—	858
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	USD	1.004	—	—	1.004
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.550	—	800	1.750
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	2.583.186	45.161	208.138	2.420.209
Categoria azioni "P" snap	USD	270.025	1.336	19.761	251.600
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.670	—	—	4.670
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	340.087	150.853	183.982	306.958
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	1.571.420	383.513	1.005.232	949.701
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	208.356	55.639	51.502	212.493
Categoria azioni "R" snap	USD	853.815	1.014	47.859	806.970
Totale Global CORE® Equity Portfolio		173.558.394	26.421.564	59.415.257	140.564.701
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	928.256	215.796	198.607	945.445
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	6.550.342	278.054	605.332	6.223.064
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	143.230	69.038	67.136	145.132
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	16.658	2.666	1.586	17.738
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	26.397	3.621	9.095	20.923
Categoria azioni "A" snap	USD	38.598	9.909	5.459	43.048
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	325.516	85.847	96.344	315.019
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	1.355.825	94.040	101.673	1.348.192
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	—	7.697	—	7.697
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	724	1.888	1.417	1.195
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	2.067.806	1.948.538	1.441.626	2.574.718
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	6.756.660	2.143.301	960.256	7.939.705
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	1.950.316	6.175.993	2.440.835	5.685.474
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	755.024	911.161	196.652	1.469.533
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	6.480	3.001	1.294	8.187
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	779.013	605.919	114.706	1.270.226
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	493.395	441.089	96.563	837.921
Categoria azioni "IO" snap	USD	3.005.914	1.470.630	930.030	3.546.514
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	118.669	59.008	37.790	139.887
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	100.640	1.044.462	124.442	1.020.660
Categoria azioni "R" snap	GBP	50.150	23.161	8.545	64.766
Categoria azioni "R" snap	USD	55.746	10.286	3.275	62.757
Totale Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		25.525.359	15.605.105	7.442.663	33.687.801
US CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.074.546	91.008	178.949	986.605
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	2.379.203	718.484	623.457	2.474.230
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	159.259	47.440	80.071	126.628
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	996.072	38.578	189.564	845.086
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	889	—	—	889
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	1.769.356	41.699	1.802.508	8.547
Categoria azioni "A" snap	USD	1.158.106	181.124	142.503	1.196.727
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	4.785.692	1.125.434	1.279.624	4.631.502
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.656.820	1.066.428	638.147	2.085.101
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	788	—	—	788
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	14.446.792	5.545.226	10.776.121	9.215.897
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	8.417.643	14.641.335	7.519.980	15.538.998
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.996.457	9.529.318	8.042.691	7.483.084
Categoria azioni "I" snap	USD	8.316.852	427.399	2.545.230	6.199.021
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	1.598.435	16.849	353.201	1.262.083
Categoria azioni "P" snap	USD	635.423	—	—	635.423
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	2.152.242	250.976	273.287	2.129.931
Categoria azioni "R" snap	GBP	51.277	6.188	3.260	54.205

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
US CORE[®] Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" snap	USD	867.167	73.691	143.926	796.932
Categoria azioni "U" prezzo chiusura	USD	141.225	—	—	141.225
Totale US CORE[®] Equity Portfolio		56.604.244	33.801.177	34.592.519	55.812.902
US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	39.376	2.221	12.490	29.107
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	18.671	6.581	250	25.002
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	19.475	44.573	1.353	62.695
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	159.687	18.287	20.255	157.719
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	21.118	9.332	2.339	28.111
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	78.358	14.939	35.932	57.365
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	415.161	4.280	21.612	397.829
Categoria azioni "I" snap	USD	78	—	—	78
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	5.199.719	247.096	1.346.612	4.100.203
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	1.050.983	98.381	474.794	674.570
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	103.463	105.224	49.770	158.917
Categoria azioni "R" snap	GBP	51.208	7.082	16.556	41.734
Categoria azioni "R" snap	USD	96.080	46.799	103.804	39.075
Totale US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio		7.253.377	604.795	2.085.767	5.772.405
Asia High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	164.946	12.510	44.896	132.560
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	51.445	225.295	100.183	176.557
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	703.581	76.670	76.563	703.688
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	103.284	1.964.842	436.472	1.631.654
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.190	135.029	57.971	78.248
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	339	13.932	2.183	12.088
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	10.614	11.385	40	21.959
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	332	166	—	498
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.495	1.093	174	2.414
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.168	269	—	1.437
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	33.875	181.543	135.705	79.713
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	224	782	237	769
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.615	22.750	1.750	36.615
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	875.491	92.140	331.177	636.454
Categoria azioni "I SD"	GBP	200.931	24.513	74.940	150.504
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	10.953	9	38	10.924
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	645.550	445.147	164.288	926.409
Categoria azioni "I"	GBP	8.111	721	621	8.211
Categoria azioni "I"	USD	448.640	141.376	127.679	462.337
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.542.182	1.696.965	1.977.305	1.261.842
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	210	16	—	226
Categoria azioni "IS"	USD	192	19	—	211
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	29.301	9.016	38	38.279
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	109.171	2.160	55.508	55.823
Categoria azioni "P"	USD	7.471	—	—	7.471
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	87	—	—	87
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	96	410.200	—	410.296
Categoria azioni "R"	GBP	3.366	2.472	2.663	3.175
Totale Asia High Yield Bond Portfolio		4.969.860	5.471.020	3.590.431	6.850.449
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.181.484	498.010	595.248	2.084.246
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	236.235	1.492	15.834	221.893
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	323.334	58.069	12.941	368.462
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.143.896	21.714	240.216	925.394
Categoria azioni in valuta di base	USD	164.534	19.441	44.028	139.947
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	227.101	36.464	8.136	255.429
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	52.479	2.109	7.988	46.600
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	323.639	21.203	195.155	149.687
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	31.115	379	9.698	21.796
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.605	66	—	6.671
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	27.084	68	509	26.643
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	330.464	26.603	55.492	301.575
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	356	—	—	356
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	75.280	11.911	22.914	64.277
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	49.515	453	10.197	39.771
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	17.997	204	5.253	12.948
Categoria azioni "A"	USD	80.182	21.741	22.030	79.893
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	65.913	5.914	5.710	66.117
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	63.372	7.819	11.918	59.273
Categoria azioni "I" (dis) (mensile stabile)	USD	42.654	58.578	6.321	94.911
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	7.571.738	2.158.007	3.158.149	6.571.596
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in BRL)	USD	4.084	2.599	3.217	3.466
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.143	4.077	1.005	6.215
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.156.393	255.334	688.607	2.723.120
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.095	885	638	1.342
Categoria azioni "I"	USD	524.175	169.545	341.598	352.122

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.803.781	122.558	171.491	1.754.848
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	788.731	103.968	99.033	793.666
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	238.314	71.711	127.006	183.019
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	480.000	—	60.000	420.000
Categoria azioni "IO"	USD	195	10	—	205
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.792.927	418.316	1.434.319	1.776.924
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	143.886	25.335	39.280	129.941
Categoria azioni "P"	USD	65.707	5.105	61.580	9.232
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	652.230	188.590	165.689	675.131
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.604	305	1.595	3.314
Categoria azioni "R"	USD	167.357	8.043	87.037	88.363
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	4.682	2.661	1.463	5.880
Totale Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		23.846.281	4.329.287	7.711.295	20.464.273
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.232	—	—	1.232
Categoria azioni in valuta di base	USD	5.994	31	748	5.277
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.602	554	407	2.749
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.787	876	813	1.850
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	4.440	1.496	986	4.950
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	209.324	1.805	1.002	210.127
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.125.351	240	1.002.196	123.395
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	517.793	11.914	491.644	38.063
Categoria azioni "I"	USD	154	8	—	162
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.544	81	—	1.625
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	9.616	—	9.716
Categoria azioni "R"	USD	1.203	8	—	1.211
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.817	2.376	2.377	1.816
Totale Emerging Markets Debt Blend Portfolio		1.873.341	29.005	1.500.173	402.173
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	550.914	31.946	131.401	451.459
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.565	78	—	1.643
Categoria azioni in valuta di base	USD	130.746	1.767	5.518	126.995
Categoria azioni in altre valute	GBP	22.937	4	—	22.941
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	229.856	13.437	89.632	153.661
Categoria azioni "A"	USD	543.243	3.690	87.308	459.625
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	282.334	22.258	83.816	220.776
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	241.062	13.475	72.375	182.162
Categoria azioni "E"	EUR	266.694	561	39.371	227.884
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	4.922.396	297.599	1.684.533	3.535.462
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	16.210.830	1.832.670	12.716.479	5.327.021
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	708.716	579.182	1.000.588	287.310
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15.454.159	9.028.690	3.000.387	21.482.462
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	—	13.888.111	515.016	13.373.095
Categoria azioni "I"	USD	2.073.225	—	210.678	1.862.547
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	6.277.541	693.559	945.875	6.025.225
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	8.858.430	119.948	5.665.918	3.312.460
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.059.357	2.561.615	1.101.250	3.519.722
Categoria azioni "IO"	USD	5.528.726	329.049	1.492.981	4.364.794
Categoria azioni "IS"	EUR	538	49	—	587
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	125.925.566	23.012.513	34.663.063	114.275.016
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	24.035.817	3.181.516	5.839.097	21.378.236
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	978.924	—	7.693	971.231
Categoria azioni "P"	USD	98.593	3.205	—	101.798
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	31.134	23	3.363	27.794
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	733.547	—	13.000	720.547
Categoria azioni "R"	EUR	711	37	—	748
Categoria azioni "R"	GBP	14.828	13.035	14.743	13.120
Categoria azioni "R"	USD	215.240	30.203	16.842	228.601
Totale Emerging Markets Debt Local Portfolio		216.397.629	55.658.220	69.400.927	202.654.922
Emerging Markets Debt Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	5.102.666	185.627	1.086.108	4.202.185
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	137.878	—	71.652	66.226
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.218.556	193.714	1.039.232	2.373.038
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.453	96	—	1.549
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	10.777.920	121.516	1.242.570	9.656.866
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	4.272.305	877	838.209	3.434.973
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.776.998	155.820	863.031	3.069.787
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	198.741	—	21.322	177.419
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	194.139	5.000	—	199.139
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in HKD)	HKD	186.809	—	21.822	164.987
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	5.657.987	23.842	972.852	4.708.977
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	379.008	22.985	43.455	358.538
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	20.306	—	—	20.306
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	780.144	36.902	189.693	627.353

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al		Saldo al	
		30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2023
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	140.962	—	24.132	116.830
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	2.052.289	24.976	319.636	1.757.629
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	291.355	—	77.564	213.791
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	1.327.125	34.610	188.461	1.173.274
Categoria azioni "A"	USD	1.591.034	14.793	200.993	1.404.834
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.498.044	165.478	475.409	2.188.113
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	695.887	39	119.514	576.412
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.771.976	82.402	3.347.413	1.506.965
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.747.061	161.692	4.037.941	2.870.812
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	404.497	—	57.762	346.735
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.120	—	10.120	—
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	GBP	6.252	—	6.252	—
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	CHF	587.292	127.889	567.081	148.100
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27.979.120	7.359.456	6.047.103	29.291.473
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13.337.049	918.801	13.872.804	383.046
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	39.066.904	3.848.475	15.203.836	27.711.543
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	5.120	—	—	5.120
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	20.622	—	1.140	19.482
Categoria azioni "I"	USD	1.414.327	114.516	564.540	964.303
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	195.622	6	—	195.628
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.674.265	121.057	1.651.834	6.143.488
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	4.080	—	2.000	2.080
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	315.471	93.416	200.557	208.330
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	1.790.398	5.246.423	646.659	6.390.162
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	51.372.102	268.062	4.466.239	47.173.925
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	2.195.282	—	170.416	2.024.866
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.249.046	2.440.871	1.373.120	2.316.797
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.151.961	—	742.927	2.409.034
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	379	1.639.827	327.803	1.312.403
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	9.528.040	770.156	3.515.195	6.783.001
Categoria azioni "IO"	USD	789.374	2.513.194	778.266	2.524.302
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.044	64	—	1.108
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	2.768.707	2.049.651	4.015.049	803.309
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	999	4.884.224	4.884.224	999
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	914.965	496.370	905.239	506.096
Categoria azioni "IS"	USD	15.183.859	7.590.777	7.373.579	15.401.057
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	136.336	4.050.327	4.119.985	66.678
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11.479.015	9.266.709	9.666.422	11.079.302
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	873.313	184.252	155.736	901.829
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	24.378	—	2.547	21.831
Categoria azioni "P"	USD	641.547	31.514	33.649	639.412
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	159.949	558	30.615	129.892
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.090.482	252.154	551.814	2.790.822
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	540.287	207.121	260.558	486.850
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.212.369	116.213	479.453	1.849.129
Categoria azioni "R"	USD	3.090.304	420.017	603.080	2.907.241
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.933.982	305.558	761.972	3.477.568
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	749.891	66.436	277.507	538.820
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	2.130	—	2.130	—
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in SGD)	SGD	245.266	15.152	13.870	246.548
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1.122.542	39.515	84.962	1.077.095
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.050.872	211.735	209.446	1.053.161
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	386.975	20.576	131.656	275.895
Categoria azioni "RS"	USD	1.629.418	150.039	265.524	1.513.933
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	238.571	29.065	21.811	245.825
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	162.216	127.825	17.329	272.712
Totale Emerging Markets Debt Portfolio		266.557.383	57.208.370	100.254.820	223.510.933
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.251	92	—	4.343
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.021	4	2.911	114
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.104	132	—	1.236
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.238	5.637	2.351	9.524
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	78.161	79	28.737	49.503
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.301	18.982	27.181	7.102
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "I"	USD	112	5	—	117
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.122	2.076	—	3.198
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4.043	2.921	5.882	1.082
Categoria azioni "P"	USD	40.496	936	4.885	36.547
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.960	4	4.851	1.113
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	111	4	—	115
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	28.626	369	5.472	23.523

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	61.194	2.591	12.604	51.181
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	USD	7.302	292	308	7.286
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.121	45	—	1.166
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.119	46	—	1.165
Totale Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		262.282	34.215	95.182	201.315
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.915.460	575.343	627.310	1.863.493
Categoria azioni in valuta di base	EUR	31.365	2.914	1.081	33.198
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	413.503	50.279	97.890	365.892
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	14.108.328	1.894.206	5.400.882	10.601.652
Categoria azioni "I"	EUR	6.706.090	191.631	840.249	6.057.472
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	4.214.963	679.823	3.849.316	1.045.470
Categoria azioni "P"	EUR	374.768	11.868	513	386.123
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	6.496.327	2.835.585	4.067.433	5.264.479
Categoria azioni "R"	EUR	1.990.930	796.706	783.908	2.003.728
Totale Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		36.251.734	7.038.355	15.668.582	27.621.507
Europe High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	13.741	930	3.827	10.844
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	2.056	26	261	1.821
Categoria azioni in valuta di base	EUR	6.278	29	475	5.832
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.456	286.406	2.950	285.912
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	21.444	2.239	5.951	17.732
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.097	2.177	933	4.341
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	705.911	41.425	89.344	657.992
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	95.928	—	—	95.928
Categoria azioni "I"	EUR	132	6	—	138
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) (categoria con copertura in USD)	USD	10.187	10	—	10.197
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	42.823	1.292	12.295	31.820
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	12.682	—	—	12.682
Categoria azioni "P"	EUR	8.787	109	4.890	4.006
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	30.285	51.310	13.200	68.395
Categoria azioni "R"	EUR	7.198	23	55	7.166
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.425	1.630	1.730	3.325
Totale Europe High Yield Bond Portfolio		966.430	387.612	135.911	1.218.131
Global Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	347	—	19	328
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	109	7	—	116
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	123	5	17	111
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	107	5	—	112
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	844	52	—	896
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.538	95	—	1.633
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.064	50	—	1.114
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.459	63	—	1.522
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.587	2.260	132	5.715
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	337	196	1.141
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	108	5	—	113
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	194.859	—	4.200	190.659
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	50.951	3.267	51.989	2.229
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	107	6	—	113
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17.693	—	—	17.693
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	107	6	—	113
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.075	57	—	1.132
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	19.048	2.717	—	21.765
Totale Global Income Bond Portfolio		295.226	8.932	56.553	247.605
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.209.065	1.155.439	237.506	2.126.998
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	—	1.251	—	1.251
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	—	1.269	—	1.269
Categoria azioni in valuta di base	USD	27.639	48.026	—	75.665
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	1.159	—	1.159
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	—	13.258	—	13.258
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	13.670	—	13.670
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	19.841	62.160	4.529	77.472
Categoria azioni "A"	USD	101.328	34.380	21.660	114.048
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.344.056	1.571.952	663.384	2.252.624
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	13.820	50	7.400	6.470
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	7.146.479	25.881.925	5.236.257	27.792.147
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.848.892	404.990	526.653	4.727.229
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17.775.406	12.801.632	7.329.411	23.247.627
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	45.998	876	1.806	45.068
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	14.813.009	3.502.980	2.875.202	15.440.787
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	13.170.699	518.846	12.996.425	693.120
Categoria azioni "IO"	USD	14.705.421	1.840.143	5.526.509	11.019.055

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global Credit Portfolio (Hedged) (seguito)					
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	2.030.607	295.498	922.564	1.403.541
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	697.898	3.510.639	441.721	3.766.816
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	2.883.286	—	815.098	2.068.188
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	775.915	15.430	156.645	634.700
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	138.517	—	96.995	41.522
Categoria azioni "P"	USD	538.511	18.078	—	556.589
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	54.621	165.193	—	219.814
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	175.962	4.763	5.881	174.844
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	444.085	155.696	66.437	533.344
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	380.089	—	81.679	298.410
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	518.788	888.528	289.072	1.118.244
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	1.897.094	—	572.799	1.324.295
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	613.683	86.658	65.704	634.637
Categoria azioni "R"	USD	727.189	16.559	27.974	715.774
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	79.061	613.469	50.013	642.517
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	622.277	94.501	184.120	532.658
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	375.568	3.556	35.970	343.154
Totale Global Credit Portfolio (Hedged)		88.174.804	53.722.574	39.239.414	102.657.964
Global Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	354.973	161.818	102.364	414.427
Categoria azioni in valuta di base	USD	125.789	9.744	12.608	122.925
Categoria azioni "A"	USD	122.909	765	15.809	107.865
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	629.637	74.916	69.490	635.063
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	290.479	16.892	30.236	277.135
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	127.858	61.357	61.357	127.858
Categoria azioni "I"	USD	530.868	7.155	36.162	501.861
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.339.309	32.995	41.568	1.330.736
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	484.807	675	229.985	255.497
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	77.573	1.882	12.781	66.674
Categoria azioni "R"	USD	396.510	3.221	252.950	146.781
Totale Global Fixed Income Portfolio		4.480.712	371.420	865.310	3.986.822
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.446.181	2.133.729	528.853	3.051.057
Categoria azioni in valuta di base	EUR	43.451	37.963	17.965	63.449
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	45.731	374.155	35.117	384.769
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	382.141	113.012	65.054	430.099
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	11.381.730	6.090.187	5.364.479	12.107.438
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	NOK	10.956.238	3.365.178	438.635	13.882.781
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	193.213	17.989	202.072	9.130
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	5.764.617	670.443	2.006.227	4.428.833
Categoria azioni "I"	EUR	16.435.862	1.093.541	4.638.102	12.891.301
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	441.919	18.764	133.746	326.937
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	8.314.912	916.703	5.441.476	3.790.139
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.486.220	828.672	1.123.288	3.191.604
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap) (categoria con copertura in USD)	USD	2.863.964	450.737	1.404.144	1.910.557
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	2.186.167	75.988	266.794	1.995.361
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	574.765	29.739	113.921	490.583
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	296.921	—	—	296.921
Categoria azioni "P"	EUR	124.377	135.562	—	259.939
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	81.249	408	10.377	71.280
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	207.755	767	110	208.412
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.012.626	3.119.357	711.628	3.420.355
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	443.199	5.043	72.415	375.827
Categoria azioni "R"	EUR	566.151	71.088	87.820	549.419
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	805.953	2.837.078	316.428	3.326.603
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.516.890	237.935	824.029	1.930.796
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	774.869	46.692	261.285	560.276
Totale Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		71.347.101	22.670.730	24.063.965	69.953.866
Global High Yield Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.635.375	737.738	403.720	2.969.393
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	1.763.584	—	621.300	1.142.284
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	437.820	477.592	203.987	711.425
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.852	128	—	1.980
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	598.580	16.011	26.089	588.502
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	546.545	—	72.093	474.452
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.787.112	239.211	490.727	3.535.596
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	920.130	4.863	247.153	677.840
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.000	69	—	1.069
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	429.202	1.282	20.367	410.117
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	4.808	—	3.808	1.000
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD) (categoria con copertura della duration)	SGD	97.087	—	—	97.087

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global High Yield Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	31.041	—	20.945	10.096
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	1.425.620	160.776	291.044	1.295.352
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	183.058	—	138.855	44.203
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	58.525	—	8.895	49.630
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	397.828	25.550	88.578	334.800
Categoria azioni "A"	USD	1.804.673	67.716	272.404	1.599.985
Categoria azioni "B"	USD	3.817	—	—	3.817
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	973.249	63.778	116.285	920.742
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	475.429	—	95.544	379.885
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	431.447	77.131	72.100	436.478
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.090.554	7.724	268.310	829.968
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	222.937	—	138.036	84.901
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.191.082	504.986	599.382	5.096.686
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	25.524.773	17.448	594.999	24.947.222
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.302	81	—	1.383
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	10.687.297	4.629.007	3.421.326	11.894.978
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	39.998	—	5.450	34.548
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.694.604	166.473	2.101.676	5.759.401
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	477	—	—	477
Categoria azioni "I"	EUR	15.450	—	—	15.450
Categoria azioni "I"	USD	1.688.734	391.034	765.778	1.313.990
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.029.057	18.189	2.687	14.044.559
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	155.835	203	23.094	132.944
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	54	—	—	54
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	17.589	1.192	—	18.781
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.900.477	472.020	655.548	1.716.949
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.479.532	785.382	715.170	1.549.744
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	170.439	254.329	3.887	420.881
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	58.638.318	4.471.394	19.607.216	43.502.496
Categoria azioni "IO"	USD	1.674.626	1.146.536	131.654	2.689.508
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	4.419.190	117.725	4.482.915	54.000
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	149.060	980	149.060	980
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	867.343	2.632	869.543	432
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	583	—	—	583
Categoria azioni "IS"	USD	4.663.907	431.311	5.093.790	1.428
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.188.514	23.208	2.209.878	1.844
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	443.792	2.697.711	89.434	3.052.069
Categoria azioni "P"	USD	305.759	179.871	1.338	484.292
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	40.499	29.466	9.477	60.488
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.201.519	144.610	603.631	1.742.498
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	48.296	—	40.920	7.376
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	56.098	—	33.234	22.864
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	18.611	—	—	18.611
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.095.373	157.465	602.855	1.649.983
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	203.319	33.472	61.673	175.118
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	11.592	—	2.500	9.092
Categoria azioni "R"	USD	1.905.250	186.279	371.982	1.719.547
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	544.622	1.433	308.708	237.347
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	569.482	9.408	201.762	377.128
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	615.379	78.242	292.518	401.103
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.074.729	417.910	663.156	829.483
Totale Global High Yield Portfolio		170.014.102	19.255.311	48.345.657	140.923.756
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	125.290	1.863	34.067	93.086
Categoria azioni in valuta di base (dis) (MBS mensile cap)	USD	116.386	92	116.478	—
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	212	15	48	179
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	2.129	119.022	25.786	95.365
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.778	123	—	1.901
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	10.621	452	1.855	9.218
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.859	127	799	6.187
Categoria azioni "I" (dis) (MBS mensile cap)	USD	142.359	852	143.211	—
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	9.009	149.938	134.121	24.826
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	55.212	10.486	10.198	55.500
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	106.510	30.828	18.039	119.299
Categoria azioni "P" (dis) (MBS mensile cap)	USD	188.292	29	188.321	—
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	128	178.631	11.783	166.976
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	174.536	35.762	75.142	135.156
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	91	—	91
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	119	176	—	295
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	5.447	251	1.301	4.397

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global Securitised Income Bond Portfolio* (seguito)					
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.543	1.036	1.345	3.234
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	77.089	40.359	29.452	87.996
Categoria azioni "R"	USD	42.217	340	4.671	37.886
Totale Global Securitised Income Bond Portfolio		1.067.736	570.473	796.617	841.592
Global Sovereign Bond Portfolio*					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.451	10	2.461	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	807	1	808	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	5.373	—	5.373	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.519.855	252.504	2.772.359	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	33	2	35	—
Categoria azioni "I"	USD	340	6	346	—
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	106.657	648	107.305	—
Totale Global Sovereign Bond Portfolio		2.635.516	253.171	2.888.687	—
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	10.191	649	1.578	9.262
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	135	6	—	141
Categoria azioni in valuta di base	USD	12.117	6	476	11.647
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	638	389	—	1.027
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.579	10	178	1.411
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale)	USD	9.651	5.295	3.802	11.144
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.809	—	403	2.406
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	13.751	724	8.415	6.060
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.779	2.215	3.531	9.463
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in GBP)	GBP	82	5	—	87
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	189.822	2.045	43.551	148.316
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	94.548	28.057	42.211	80.394
Categoria azioni "I"	USD	36.557	1	11.224	25.334
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale)	USD	44.348	22.239	26.836	39.751
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	403.860	21.289	79.638	345.511
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8.160	—	2.046	6.114
Categoria azioni "P"	USD	6.604	406	89	6.921
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	29	2	—	31
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	47.704	2.192	—	49.896
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale)	USD	9.329	444	—	9.773
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	49.127	3.333	15.025	37.435
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24	—	—	24
Categoria azioni "R"	USD	11.314	13.444	878	23.880
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.178	2	530	650
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	138	338	290	186
Totale Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		964.574	103.091	240.701	826.964
Sterling Credit Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base	GBP	8.222	410	1.883	6.749
Categoria azioni "I"	GBP	80.557	2.552	16.774	66.335
Categoria azioni "P"	GBP	1.655	10	—	1.665
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	4.196	304	2.746	1.754
Categoria azioni "R"	GBP	50.078	575	7.686	42.967
Totale Sterling Credit Portfolio		144.708	3.851	29.089	119.470
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	—	100	—	100
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	—	102	—	102
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	—	102	—	102
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	—	101	—	101
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	—	1.316	—	1.316
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.167.083	1.064.289	1.120.756	2.110.616
Categoria azioni "I"	USD	115.987	2.123	94.533	23.577
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.076.100	190.098	757.965	508.233
Categoria azioni "P"	USD	108.484	3.848	13.304	99.028
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	332.597	127.535	224.193	235.939
Categoria azioni "R"	USD	141.435	5.229	15.095	131.569
Totale US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3.941.686	1.394.843	2.225.846	3.110.683
US Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	121.366	978	51.380	70.964
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.166	33	—	1.199
Categoria azioni in valuta di base	USD	153.205	3.882	24.148	132.939
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	53.644	334	10.022	43.956
Categoria azioni "A"	USD	45.053	649	5.792	39.910
Categoria azioni "B"	USD	1.022	1	—	1.023
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	92.556	1.516	26.056	68.016
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	9.806.518	3.585.201	8.128.656	5.263.063
Categoria azioni "I"	USD	345.850	63.760	101.844	307.766
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	371.242	62.412	121.190	312.464
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.511.261	1.507.468	1.017.799	3.000.930
Categoria azioni "P"	USD	751	15	—	766

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
US Fixed Income Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	113.818	58.832	50.843	121.807
Categoria azioni "R"	USD	77.287	618	20.047	57.858
Totale US Fixed Income Portfolio		13.694.739	5.285.699	9.557.777	9.422.661
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	40.114	52.139	18.260	73.993
Categoria azioni in valuta di base	USD	329.831	131.907	58.016	403.722
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	261.851	20.020	53.856	228.015
Categoria azioni "A"	USD	216.662	333	76.363	140.632
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	113.819	33.379	48.698	98.500
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	11.196.737	4.730.355	941.211	14.985.881
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	152.074	4.593	70.785	85.882
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5.218	59.586	—	64.804
Categoria azioni "I"	USD	400	—	—	400
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile cap)	USD	10.705.213	700.441	7.665.728	3.739.926
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	1.143.857	—	903.962	239.895
Categoria azioni "IO"	USD	2.338.802	200.892	206.460	2.333.234
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.042.740	113.086	128.288	2.027.538
Categoria azioni "P"	USD	19.802	36.605	44	56.363
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	186.875	—	2.777	184.098
Categoria azioni "R"	USD	52.609	57.029	2.989	106.649
Totale US Mortgage Backed Securities Portfolio		28.806.604	6.140.365	10.177.437	24.769.532
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	97.887	22.923	43.830	76.980
Categoria azioni in valuta di base	USD	10.118	3.174	1.498	11.794
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	53.664	—	18.153	35.511
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	20.368	15	1.890	18.493
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	34.013	16	7.098	26.931
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	57.287	4.021	13.463	47.845
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	131.477	107	7.680	123.904
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	4.899	718	1.623	3.994
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	—	878.291	53.181	825.110
Categoria azioni "I"	USD	8.588	1	6.448	2.141
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	3.462	—	2.087	1.375
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	369.020	40.359	83.048	326.331
Totale ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio		790.783	949.625	239.999	1.500.409
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	88.831	26.868	40.700	74.999
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.818	3.813	305	7.326
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	66.750	104	29.462	37.392
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	537	—	360	177
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	9.787	3	3.703	6.087
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	140.692	6.839	29.208	118.323
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.664.897	98.642	302.218	1.461.321
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.455	—	2.036	419
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	—	95	—	95
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	366.330	—	366.330	—
Categoria azioni "I"	USD	113	3.861	—	3.974
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.356	—	288	1.068
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	220.763	12.761	70.193	163.331
Totale Global Multi-Asset Conservative Portfolio		2.566.329	152.986	844.803	1.874.512
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	25.187	829	6.091	19.925
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.025	—	136	1.889
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	5.672	—	4.348	1.324
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.798	—	139	1.659
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	7.064	1	867	6.198
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	7.872	1.796	766	8.902
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	941.785	54.171	150.943	845.013
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.006	—	906	100
Categoria azioni "I"	USD	108	625	—	733
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	—	—	100
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	122.322	16.768	35.689	103.401
Totale Global Multi-Asset Growth Portfolio		1.114.939	74.190	199.885	989.244
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	27.588	4.166	4.984	26.770
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	1.003.636	40.617	134.791	909.462
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.861.940	461.623	771.441	1.552.122
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	66.496	23.299	11.452	78.343
Categoria azioni in valuta di base	USD	32.299	8.975	7.059	34.215
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	9.440.766	3.190.314	4.708.357	7.922.723
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	545.806	186.144	277.177	454.773

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global Multi-Asset Income Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	103	—	103
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	26.036	111.883	49.718	88.201
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	—	139	—	139
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.999	4.906	619	6.286
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	117.392	164.812	51.762	230.442
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	351	—	—	351
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.398	683	3.498	11.583
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	19.289	5.348	7.212	17.425
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	89.216	32.571	14.194	107.593
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	85.248	53.561	20.723	118.086
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	43.039	5.255	4.745	43.549
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	34.797	3.330	7.675	30.452
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13.822	—	—	13.822
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.131	939	745	9.325
Categoria azioni "I"	USD	544	13	283	274
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	100	1.000	401	699
Categoria azioni "P"	USD	127	6	—	133
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	72.655	2.506	10.655	64.506
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	79	—	—	79
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.546	47.418	545	48.419
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.586	610	455	1.741
Totale Global Multi-Asset Income Portfolio		13.509.886	4.350.221	6.088.491	11.771.616
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.742	63	—	4.805
Categoria azioni in valuta di base	USD	116	4	—	120
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	200	—	—	200
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	233	8	—	241
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	690	1.400	87	2.003
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	175.200	—	—	175.200
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	106	—	—	106
Categoria azioni "I"	USD	106	5	—	111
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.350	—	—	1.350
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	882.891	—	76.829	806.062
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	200	—	—	200
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	500	—	—	500
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	238	10	—	248
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	594	25	—	619
Totale Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		1.067.166	1.515	76.916	991.765
Global Absolute Return Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	63	239	—	302
Categoria azioni in valuta di base	USD	101	—	—	101
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	—	116	884
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	8.173	13	13	8.173
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.279	—	1.258	21
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	87.010	686	17.489	70.207
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	364.696	32.596	272.158	125.134
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.835	—	3.835	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	625.237	—	42.893	582.344
Categoria azioni "I"	USD	101	1	—	102
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	77	1	—	78
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	500	94	500	94
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	56.562	3.410	21.995	37.977
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.868.843	153.048	375.929	1.645.962
Categoria azioni "IO"	USD	24	1	—	25
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	71	—	—	71
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	73	1	—	74
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	10.588	1.906	1.750	10.744
Totale Global Absolute Return Portfolio		3.028.233	191.996	737.936	2.482.293
Global Dynamic Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	6.486	—	6.486	—
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.627	—	1.627	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	772	7	779	—
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	662	9	671	—
Categoria azioni "A"	USD	3.926	1	3.927	—
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.807	—	5.807	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	100	—	100	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	131	—	131	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.888	—	3.888	—
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	827	14	841	—
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.731.310	—	1.731.310	—
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	244.059	3.470	247.529	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	119	—	119	—
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.894	—	2.894	—
Categoria azioni "R"	USD	317	5	322	—
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.171	19	1.190	—
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.168	19	1.187	—
Totale Global Dynamic Bond Portfolio		2.005.264	3.544	2.008.808	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	134.637	2.536	22.740	114.433
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	7.794	—	5.629	2.165
Categoria azioni in valuta di base	USD	109.674	926	21.496	89.104
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	18.709	800	845	18.664
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	44.578	5.079	11.900	37.757
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	50.199	3.012	2.232	50.979
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.284	37	—	1.321
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	148.955	1.457	27.949	122.463
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.987	253	2.687	553
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	15.704	159	1.913	13.950
Categoria azioni "A"	USD	56.099	2.558	24.964	33.693
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	73.830	6.534	8.778	71.586
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	85.393	3.774	13.876	75.291
Categoria azioni "I" (dis) (semestrale) (categoria con copertura in JPY)	JPY	48.063	—	—	48.063
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	599.824	—	159	599.665
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	208.610	22.405	40.096	190.919
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	28.070	—	800	27.270
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	89.241	2.300	13.187	78.354
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	14.248	2	14.250	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	460.730	—	—	460.730
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.503	—	—	2.503
Categoria azioni "I"	EUR	4.446	—	893	3.553
Categoria azioni "I"	USD	13.500	—	—	13.500
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.577	58	—	1.635
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.425	50	1.500	2.975
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5.422	13.322	16.814	1.930
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.125.097	—	627.569	497.528
Categoria azioni "IS"	USD	178	6	—	184
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	132	5	—	137
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	1.793.137	315.768	337.834	1.771.071
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	7.575	251	—	7.826
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	41.188	3.172	11.140	33.220
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	37.158	—	12.074	25.084
Categoria azioni "P"	USD	14.222	359	3.361	11.220
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	104	3	—	107
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	28.427	943	—	29.370
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	6.254	—	—	6.254
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	97.463	—	33.839	63.624
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	781	—	—	781
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	36.071	151	3.912	32.310
Categoria azioni "R"	USD	34.524	3.565	2.692	35.397
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	30.619	—	3.427	27.192
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	15.934	16.340	9.996	22.278
Totale Global Dynamic Bond Plus Portfolio		5.499.366	405.825	1.278.552	4.626.639
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	193.145	11.834	48.133	156.846
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	324.821	19.887	32.691	312.017
Categoria azioni in valuta di base	EUR	82.091	78.508	25.917	134.682
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	64.943	230	2.162	63.011
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	1.050	—	—	1.050
Categoria azioni "A"	EUR	159.513	77.732	45.250	191.995
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	USD	72.027	18	49.201	22.844
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	136.622	30.000	46.820	119.802
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	24.602.400	3.568.258	9.584.313	18.586.345
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	14.398	—	—	14.398
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	173.556	9.608.089	9.097.328	684.317
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	5.165.566	29.657	4.564.592	630.631
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	88.263	10.107	3.206	95.164
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	111.641.050	2.647.473	43.531.389	70.757.134
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9.411	373	566	9.218
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	13.077.397	92.625	13.162.533	7.489
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	4.564.204	116.731	885.984	3.794.951
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	5.667.088	406.462	1.800.829	4.272.721
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	29.278	—	2.305	26.973
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	18.090	2.409.051	8.100	2.419.041
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	731	11	—	742
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	670.350	228.219	796.208	102.361
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	339.860	—	42.486	297.374
Categoria azioni "R"	EUR	219.007	4.112	28.068	195.051
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	198.629	21.741	16.083	204.287
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	20.663	38	—	20.701
Totale Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		167.535.153	19.361.156	83.774.164	103.122.145
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	50.428	2.778	20.259	32.947
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.940	—	755	1.185

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Global Strategic Macro Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in valuta di base	USD	6.944	—	—	6.944
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	29.526	477	4.455	25.548
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.954	—	1.000	954
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	262.353	5.201	37.294	230.260
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	602	6	—	608
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	18.353	—	3.068	15.285
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	97.899	117	25.764	72.252
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	40.346	50.928	27.529	63.745
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.455	—	200	2.255
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	622.462	32.358	430.823	223.997
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in EUR)	EUR	31.460	974	31.857	577
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.074	679	225	1.528
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	626	—	—	626
Categoria azioni "I"	USD	105	1	—	106
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	998	—	468	530
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	548.172	11.188	83.556	475.804
Categoria azioni "IO"	USD	689.616	80.377	190.050	579.943
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	6.348	—	3.514	2.834
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	386	3.614	385	3.615
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	58	—	—	58
Categoria azioni "P"	USD	110	2	—	112
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	18.279	—	8.488	9.791
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.743	—	—	2.743
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	53.874	1.841	41.334	14.381
Categoria azioni "R"	USD	25.222	3	—	25.225
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.565	—	1.185	2.380
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9.606	75	845	8.836
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	7.993	—	6.500	1.493
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	12.434	—	2.073	10.361
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.577	—	2.438	139
Categoria azioni "RS"	USD	9.359	2	9.241	120
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.158	2	200	960
Totale Global Strategic Macro Bond Portfolio		2.561.125	190.623	933.506	1.818.242
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.002	24	1.026	—
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.896	2.373	7.269	—
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.809	48	2.857	—
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.270	23	1.293	—
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in GBP)	GBP	45	—	45	—
Categoria azioni "A"	USD	3.594	—	3.594	—
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.443	—	2.443	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	78	—	78	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.656	—	7.656	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in GBP)	GBP	535.923	1.430	537.353	—
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	546	—	546	—
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	—	100	—
Categoria azioni "R"	USD	122	3	125	—
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	30.710	27	30.737	—
Totale Strategic Absolute Return Bond II Portfolio		591.194	3.928	595.122	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.255.512	40.604	260.420	1.035.696
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.065.572	5.910	138.173	1.933.309
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	646.858	—	84.183	562.675
Categoria azioni "I"	USD	2.040.577	34.578	544.039	1.531.116
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.230.074	—	1.387.047	843.027
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	397.230	75.600	122.498	350.332
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.168.503	180.709	628.507	1.720.705
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	269.139	—	246.625	22.514
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.454.180	—	809.792	644.388
Categoria azioni "R"	USD	7.331.260	705.468	1.704.857	6.331.871
Totale Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		19.858.905	1.042.869	5.926.141	14.975.633
Absolute Return Tracker Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	300.288	102.875	207.616	195.547
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	319.762	—	32.322	287.440
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.713.372	207.681	8.989.110	931.943
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	14.000	—	—	14.000
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	84.913	67.198	59.565	92.546
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28.057	419	3.022	25.454
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	16.128.874	5.126.951	8.015.090	13.240.735
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	103	—	—	103
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	16.418.880	3.420.562	9.021.740	10.817.702
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.892.599	16.549.368	11.304.059	21.137.908
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	650.265	173.332	209.957	613.640
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	5.629.662	5.403.116	901	11.031.877
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	1.539.883	1.405.868	2.032.229	913.522

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2023
Absolute Return Tracker Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.162.635	283.666	424.045	1.022.256
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	230.945	69.267	122.999	177.213
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in AUD)	AUD	—	1.365	—	1.365
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.606.954	1.725.718	2.932.078	5.400.594
Categoria azioni "R"	USD	6.276.077	1.029.891	1.060.815	6.245.153
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.593.092	438.544	324.640	1.706.996
Totale Absolute Return Tracker Portfolio		82.590.361	36.005.821	44.740.188	73.855.994
Alternative Trend Portfolio					
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	—	1.677	—	1.677
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	311.094	255.227	147.859	418.462
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	607.693	2.888.175	1.078.530	2.417.338
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.001.509	953.511	1.252.720	2.702.300
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.624.152	248.883	3.663.064	209.971
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	—	5.000.000	—	5.000.000
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.503.645	3.788.725	2.559.459	3.732.911
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.100.057	1.299.880	137.679	3.262.258
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	17.120.666	2.511.343	6.757.736	12.874.273
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	290.346	570.810	445.806	415.350
Categoria azioni "IO"	USD	2.162.824	453.687	844.123	1.772.388
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16.254	15.723	2.627	29.350
Totale Alternative Trend Portfolio		31.738.240	17.987.641	16.889.603	32.836.278

* Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

8 Distribuzioni

È intenzione del Fondo che sostanzialmente tutti gli eventuali redditi netti da investimenti di ogni Comparto siano dichiarati come dividendo e pagati, con frequenza almeno annuale, agli Azionisti delle categorie di Azioni a distribuzione dei Comparti. Le plusvalenze nette e le plusvalenze realizzate sugli investimenti e/o sul capitale di ciascun Comparto attribuibili ad alcune categorie di azioni possono essere distribuite anche agli Azionisti di alcune categorie di Azioni a distribuzione dei Comparti.

Generalmente non saranno effettuate distribuzioni per quanto riguarda le categorie di Azioni ad accumulazione.

Si rimanda al Prospetto informativo per ulteriori dettagli sulle politiche di distribuzione.

9 Investimenti finanziari e rischi associati

Le attività d'investimento espongono il Fondo a vari tipi di rischi associati agli investimenti e mercati finanziari in cui esso e i suoi Comparti sottostanti investono (i "Rischi d'investimento"). Il Consiglio di amministrazione ha nominato la Società di gestione come responsabile, inter alia, della gestione degli investimenti e dei rischi. La Società di gestione ha delegato determinate funzioni di gestione degli investimenti al Consulente per gli investimenti.

I principali tipi di rischi finanziari ai quali è esposto il Fondo sono il rischio di mercato, il rischio di liquidità e il rischio di credito. Il Prospetto informativo fornisce dettagli su questi e altri tipi di rischio, alcuni dei quali fanno da complemento alle informazioni fornite nel presente bilancio d'esercizio.

Le politiche di gestione del rischio adottate con riferimento al Fondo sono descritte di seguito.

(a) Rischio di mercato

Per rischio di mercato si intende la probabilità di variazioni del valore di mercato degli investimenti dei Comparti sottostanti del Fondo. Tra le categorie del rischio di mercato, comunemente utilizzate, si annoverano il rischio valutario, dei tassi d'interesse e altro rischio di prezzo.

- (i) I rischi valutari possono derivare da esposizioni alle variazioni dei prezzi a pronti, dei prezzi per consegna differita e della volatilità dei tassi di cambio.
- (ii) I rischi dei tassi d'interesse possono derivare da esposizioni a variazioni del livello, dell'inclinazione e della curvatura delle varie curve di rendimento, alla volatilità dei tassi d'interesse, alla rapidità dei rimborsi anticipati dei mutui ipotecari e degli spread creditizi.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

9 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(a) Rischio di mercato (seguito)

- (iii) Per altri rischi di prezzo si intendono le fluttuazioni del valore di un investimento, dovute a variazioni dei prezzi di mercato diverse da quelle causate dal rischio valutario; questi rischi possono derivare da esposizioni a variazioni dei prezzi e della volatilità di singoli titoli azionari, panieri azionari, indici azionari e materie prime.

La strategia del Fondo in materia di rischio di mercato è determinata dal rischio d'investimento e dagli obiettivi di rendimento dei Comparti sottostanti del Fondo.

Il rischio di mercato è gestito tramite l'applicazione di principi di pianificazione del rischio. Il Consulente per gli investimenti stabilisce un opportuno obiettivo di rischio, comunemente noto come tracking error, nell'ambito di una pianificazione del rischio.

(i) Rischio valutario

Il Fondo può investire in investimenti finanziari e concludere operazioni denominate in valute diverse da quella di base dei Comparti. Pertanto il Fondo può esporsi ai rischi di una possibile variazione del tasso di cambio della valuta di base, rispetto ad altre valute, in modo tale da incidere negativamente sul valore di quella quota di attività e passività del Fondo stesso denominata in valute diverse da quella di base.

Quando l'investitore investe in una Categoria di azioni denominata in una valuta diversa da quella di base del Comparto in cui questo investe, il rischio valutario dell'investitore può essere diverso da quello del Comparto.

(ii) Rischio dei tassi d'interesse

Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso e contratti di swap di tassi d'interesse. Qualsiasi variazione dei tassi d'interesse relativi a determinati titoli può impedire al Consulente per gli investimenti di ottenere rendimenti simili alla scadenza dei contratti o all'atto della vendita dei titoli. Inoltre le variazioni dei tassi d'interesse prevalenti o il mutamento nelle attese sui tassi futuri possono causare un aumento o un calo del valore dei titoli detenuti. In generale, nelle fasi di aumento dei tassi d'interesse, il valore dei titoli a reddito fisso scende. Un calo dei tassi d'interesse in generale ha l'effetto opposto. Tutti i titoli a reddito fisso e a tasso variabile, nonché il loro tasso d'interesse e la data di scadenza, sono elencati nel Prospetto degli investimenti. Il Fondo può investire in strumenti nelle valute preferite a tassi d'interesse fissi, fluttuanti e zero.

(iii) Altro rischio di prezzo

Per altro rischio di prezzo si intende la fluttuazione del valore di un investimento finanziario in conseguenza delle variazioni dei prezzi di mercato, all'infuori di quelle derivanti dal rischio valutario o dei tassi d'interesse, causate o meno da fattori propri di un determinato investimento, del suo emittente o qualsiasi fattore che possa incidere sugli investimenti finanziari negoziati nel mercato.

Dal momento che gli investimenti finanziari del Fondo sono contabilizzati al valore di mercato con le variazioni di detto valore rilevate nel Conto economico, tutti i mutamenti nelle condizioni di mercato influenzeranno direttamente il patrimonio netto.

(b) Rischio di liquidità

Per rischio di liquidità si intende la difficoltà che il Fondo incontrerebbe nel far fronte agli obblighi legati alle passività finanziarie regolate con il versamento di denaro liquido o la consegna di un'altra attività finanziaria. Tra l'altro la liquidità potrebbe essere pregiudicata se non si fosse in grado di accedere a fonti di finanziamento garantito e/o non garantito, di vendere le attività o in caso di deflussi imprevisti di denaro liquido o garanzia collaterale o di violazioni di condizioni o contratti della controparte o dell'intermediario principale. Tale situazione potrebbe presentarsi in circostanze che esulano dal controllo del Fondo, quali un'interruzione generale del mercato o un problema operativo che interessa il Fondo o terzi. La capacità di vendere attività potrebbe inoltre essere pregiudicata qualora altri operatori di mercato stiano cercando di vendere contemporaneamente simili attività.

Il rimborso di Azioni di un Comparto può essere temporaneamente sospeso o differito dal Consiglio di amministrazione o dalla Società di gestione per conto del Fondo in determinate circostanze e qualora ritenuto nel migliore interesse degli Azionisti.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

9 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(b) Rischio di liquidità (seguito)

Al 30 novembre 2023, il Fondo partecipava a una linea di credito rotativa impegnata non garantita di USD 300.000.000 (la "linea") assieme ad altri comparti di Goldman Sachs Funds II SICAV e Goldman Sachs Lux Investment Funds. Questa linea deve essere utilizzata in caso di emergenze temporanee o per consentire una liquidazione regolare di titoli per soddisfare richieste di rimborso. Il tasso d'interesse sui prestiti si basa su un tasso di riferimento correlato alla valuta utilizzata (ad es. Federal Funds Rate). La linea richiede anche il pagamento di una commissione che deve essere pagata dal Fondo sulla base dell'importo dell'impegno non utilizzato. Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2023, il Fondo non ha contratto alcun prestito ai sensi di tale linea.

(c) Rischio di credito

Il rischio di credito e della controparte è il rischio del mancato adempimento di un obbligo di una parte interessata nell'investimento finanziario che provocherebbe una perdita finanziaria per l'altra parte.

Sono state adottate procedure per ridurre il rischio di credito legato alle operazioni del Fondo stipulate con controparti. Prima di stipulare un'operazione con una parte, il Consulente per gli investimenti o le sue consociate valutano sia il merito di credito sia la reputazione procedendo ad un'analisi creditizia della parte contraente, dell'attività aziendale e della sua reputazione. Il rischio di credito delle controparti autorizzate viene poi monitorato su base continuativa, compresi esami periodici del bilancio d'esercizio e delle relazioni finanziarie interinali, secondo necessità.

(d) Rischi supplementari

(i) Rischio di sostenibilità

Il rischio di sostenibilità è definito dall'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("Sustainable Finance Disclosure Regulation" relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) come evento o condizione ambientale, sociale o di governance che potrebbe avere notevoli ripercussioni negative, effettive o potenziali, sul valore degli investimenti.

Altri particolari relativi ai rischi, non resi noti nel presente Bilancio d'esercizio, sono forniti nel Prospetto informativo.

10 Tassi di cambio

Sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio (contro USD) per calcolare il Totale complessivo nello Stato patrimoniale dell'esercizio chiuso al 30 novembre 2023:

Valuta	30-nov-2023
1 euro (EUR)	USD 1,090900
1.000 yen giapponesi (JPY)	USD 6,740816
1 Sterlina britannica (GBP)	USD 1,262650

Sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio medi (contro USD) per calcolare il Totale complessivo, nel Conto economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (a eccezione del patrimonio netto a inizio e fine esercizio), per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023:

Valuta	
1 euro (EUR)	USD 1,078647
1.000 yen giapponesi (JPY)	USD 7,153467
1 Sterlina britannica (GBP)	USD 1,239142

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

10 Tassi di cambio (seguito)

Sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio per convertire gli importi dalle valute locali delle categorie di azioni a quelle di base dei Comparti, per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023:

Valuta della Categoria di azioni	Valuta di base		
	Euro (EUR)	Yen giapponese (JPY)	Dollaro USA (USD)
1 dollaro australiano (AUD)	0,604134	Non applicabile	0,659050
1 euro (EUR)	Non applicabile	161,835069	1,090900
1 dollaro di Hong Kong (HKD)	Non applicabile	18,993662	0,128033
1.000 yen giapponesi (JPY)	Non applicabile	Non applicabile	6,740816
1 corona norvegese (NOK)	0,085251	Non applicabile	Non applicabile
1 zloty polacco (PLN)	0,229567	Non applicabile	0,250435
1 dollaro di Singapore (SGD)	Non applicabile	110,961517	0,747971
1 Corona svedese (SEK)	0,087309	14,129715	0,095246
1 Franco svizzero (CHF)	1,047089	169,455708	1,142270
1 Sterlina britannica (GBP)	1,157439	187,314154	1,262650
1 dollaro USA (USD)	0,916674	148,350000	Non applicabile
1 Yuan Renminbi Offshore (CNH)	Non applicabile	Non applicabile	0,139882

11 Recupero di commissioni

Tutti i Comparti possono attribuire ordini di negoziazione, a condizione che si ottenga il miglior prezzo e la migliore esecuzione, a vari intermediari che hanno acconsentito a rimborsare una parte delle commissioni generate. Tali rimborsi sono versati direttamente al Comparto in oggetto sotto forma di pagamenti in contanti e sono inclusi nell'utile e nella perdita netti realizzati sugli investimenti nel Conto economico. Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023, non sono state pagate commissioni su titoli del programma e rimborsate ai Comparti.

12 Prospetto delle variazioni di ogni Comparto

Su richiesta si può ottenere gratuitamente dalla sede legale un Prospetto delle variazioni.

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti

La tabella sottostante illustra i saldi della garanzia collaterale in contanti dovuti dagli/agli intermediari riguardo ai seguenti investimenti detenuti al 30 novembre 2023:

Comparti	Valuta	Crediti / (debiti) verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	320.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.900.000
India Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	3.937.952
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Crediti verso	Derivati OTC	192.000
		Debiti verso	Derivati OTC	704.608
Japan Equity Portfolio*	JPY	Crediti verso	Derivati OTC	33.000
		Debiti verso	Derivati OTC	886.540
US Equity ESG Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	—
		Debiti verso	Derivati OTC	4.490.000
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	40.627
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	788.683
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	19.879
		Debiti verso	Derivati OTC	294.426

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti / (debiti) verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	2.196
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	9.658
		Crediti verso	Derivati OTC	—
		Debiti verso	Derivati OTC	750.000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.057.314
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
US CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	85.655
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	—
		Debiti verso	Derivati OTC	2.570.000
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	5.517
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	596.404
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	30.000
		Debiti verso	Derivati OTC	3.730.000
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	6.559.666
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	5.581.805
		Debiti verso	Derivati OTC	25.830.000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	128.724
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	466.201
		Debiti verso	Derivati OTC	360.000
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	300.521
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	14.168.290
		Debiti verso	Derivati OTC	16.560.000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	8.363.274
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	52.685.853
		Debiti verso	Derivati OTC	31.930.000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	162.089
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.564.331
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	821.428
		Debiti verso	Derivati OTC	745.002
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	83.885
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	139.766
		Debiti verso	Derivati OTC	266.900

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti / (debiti) verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Global Income Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	101.412
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	70.064
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	4.421.928
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	11.760.413
		Debiti verso	Derivati OTC	11.720.000
Global Fixed Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	175.438
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	229.723
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	2.205.848
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	12.113.358
		Debiti verso	Derivati OTC	15.271.365
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	852.507
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	1.136.676
Global High Yield Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	2.115.536
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	2.260.000
		Debiti verso	Derivati OTC	13.475.305
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	95.408
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.020.000
		Debiti verso	Derivati OTC	390.000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	757.989
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	—
		Debiti verso	Derivati OTC	250.000
Sterling Credit Portfolio	GBP	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	40.694
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	141.357
		Debiti verso	Derivati OTC	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	462.832
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	32.959
		Debiti verso	Derivati OTC	—
US Fixed Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	366.741
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	593.113
		Debiti verso	Derivati OTC	—
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	30.000

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti / (debiti) verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	392.350
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	134.099
		Debiti verso	Derivati OTC	—
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	715.000
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	597.693
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.473.821
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	382.650
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	689.349
		Debiti verso	Derivati OTC	280.000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.016.769
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	318.401
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	24.592.698
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.440.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	240.182
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	3.571.724
		Debiti verso	Derivati OTC	4.140.000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	10.285.719
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	7.096.534
		Debiti verso	Derivati OTC	2.574.128
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	956.442
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	15.166.464
		Debiti verso	Derivati OTC	4.930.000
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	30.000
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	4.207.778
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	17.805.233
		Debiti verso	Derivati OTC	13.018.241
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	5.610.044
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	7.118.729

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti / (debiti) verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.135.478
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	7.468.244
		Debiti verso	Derivati OTC	930.000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	260.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	7.761.465
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	11.730.269
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Alternative Trend Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	12.842.917
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	32
		Crediti verso	Derivati OTC	1.896.826
		Debiti verso	Derivati OTC	—

* Espresso in migliaia

14 Costi di operazione

I costi di transazione sono stati definiti come commissioni di intermediazione, commissioni sui contratti futures, commissioni di mercato e imposte relative all'acquisto o alla vendita di azioni e investimenti in altri fondi. I costi di operazione del Depositario sono inclusi nella voce "Commissioni depositario" del Conto economico.

I dettagli relativi alle commissioni di intermediazione con Goldman Sachs Affiliates sono disponibili nella Nota 6 "Convenzioni rilevanti e parti correlate – Commissioni".

Per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2023, i seguenti Comparti hanno sostenuto costi di operazione identificabili separatamente:

Comparti	Valuta	Costi di operazione*	% patrimonio netto medio
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%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

14 Costi di operazione (seguito)

Comparti	Valuta	Costi di operazione*	% patrimonio netto medio
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%
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%
Totale (in USD)**		36.458.739	

* I costi di operazione sostenuti per investimenti a reddito fisso, contratti di cambio per consegna differita e altri contratti derivativi non sono identificabili separatamente. I Comparti che investono esclusivamente in tali investimenti non sono indicati nella tabella precedente.

** Espresso in migliaia

*** L'importo totale è calcolato usando i tassi di cambio di cui alla Nota 10.

Nota: i rendimenti di riferimento, ad eccezione delle imposte, possono non comprendere i costi di operazione.

15 Commissioni di ricerca e/o esecuzione

Alcuni Comparti pagano commissioni relative solo all'esecuzione e/o all'esecuzione e alla ricerca sugli investimenti. Le commissioni di esecuzione sono rilevate nell'importo del regolamento. Il Fondo non ha concluso alcun altro accordo di commissioni con terzi per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2023.

16 Prospetto informativo

Al 30 novembre 2023, il prospetto più recente del Fondo è stato pubblicato il mese di novembre 2023.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

17 Rettifica valutaria

Nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il valore di apertura del Fondo è stato riclassificato ai tassi di cambio in vigore il 30 novembre 2022 e le cifre composite sono state calcolate utilizzando i tassi di cambio medi durante l'esercizio. La perdita derivante, pari a USD 20.002.448, rappresenta il movimento dei tassi di cambio nel periodo compreso tra il 1° dicembre 2022 e il 30 novembre 2023. Si tratta di una perdita figurativa senza alcun effetto sul Valore patrimoniale netto dei singoli Comparti.

18 Passività incrociate

In materia di diritto lussemburghese ogni Comparto ha un ring fence, ovvero una separazione economica e giuridica dagli altri Comparti, ed è ritenuto rappresentare un singolo pool di attività e passività in modo che i diritti degli Azionisti e dei creditori nei confronti di ogni Comparto siano limitati alle attività del detto Comparto.

19 Sopravvenienze passive

Al 30 novembre 2023 non erano presenti sopravvenienze passive.

20 Fatti successivi

Dal 1° dicembre 2023 al 19 marzo 2024, i seguenti Comparti hanno registrato variazioni del Patrimonio netto superiori al 25%:

Comparto	Valuta	Variazione degli AUM in %	Variazione della performance in %
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%
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%

Non ci sono stati altri eventi successivi di rilievo.

21 Indennizzi

Il Fondo può stipulare contratti riguardanti vari tipi di indennizzi. Non si conosce l'esposizione massima del Fondo in base a tali accordi; il Fondo tuttavia non è stato oggetto di reclami o perdite antecedenti in virtù di questi contratti.

22 Approvazione del bilancio d'esercizio

Il 13 marzo 2024 il Consiglio di amministrazione ha approvato i Rendiconti finanziari annuali certificati.

23 Informazioni supplementari

Il Consulente per gli investimenti è soggetto alla Rule 206(4)-2 modificata, della Securities and Exchange Commission conformemente alla legge sui consulenti per gli investimenti del 1940 (Investment Advisers Act) (la "Legge"). Il Consulente per gli investimenti ha stabilito di fornire le seguenti informazioni a tutti gli investitori e ha indicato quali Comparti devono fornire tali informazioni conformemente alla Legge. Il Consulente per gli investimenti ha chiesto che il Consiglio di amministrazione includa tali informazioni nel proprio bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Di seguito è riportato un riepilogo dei risultati in termini di rendimento totale, spese e proventi da investimenti per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023:

	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	12,51%	1,65%	1,65%	(0,26%)
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	12,32%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	12,53%	1,61%	1,61%	(0,24%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	12,53%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	12,32%	1,63%	1,63%	(0,26%)
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	10,03%	1,61%	1,61%	(0,24%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	7,09%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	6,91%	1,65%	1,65%	(0,30%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,30%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni in altre valute	GBP	6,93%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,30%	1,65%	1,65%	(0,28%)
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	11,90%	2,15%	2,15%	(0,76%)
Categoria azioni "A"	USD	11,93%	2,15%	2,15%	(0,77%)
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6,53%	2,15%	2,15%	(0,78%)
Categoria azioni "E"	EUR	6,47%	2,15%	2,15%	(0,76%)
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	7,92%	0,83%	0,83%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	12,99%	0,83%	0,83%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13,38%	0,83%	0,83%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10,35%	0,83%	0,83%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	13,22%	0,81%	0,81%	0,55%
Categoria azioni "I"	GBP	7,81%	0,83%	0,83%	0,56%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	13,16%	0,83%	0,83%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	8,58%	0,08%	0,08%	1,31%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	14,26%	0,08%	0,08%	1,26%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	14,04%	0,08%	0,08%	1,25%
Categoria azioni "IO"	USD	14,27%	0,08%	0,08%	1,29%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	7,35%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	12,80%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	12,58%	1,38%	1,38%	(0,01%)
Categoria azioni "P"	EUR	7,35%	1,39%	1,39%	(0,26%)
Categoria azioni "P"	USD	12,82%	1,38%	1,38%	0,01%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	12,58%	1,36%	1,36%	0,00%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	7,91%	0,90%	0,90%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	7,73%	0,90%	0,90%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13,35%	0,90%	0,90%	0,49%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10,10%	0,90%	0,90%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	13,16%	0,89%	0,89%	0,67%
Categoria azioni "R"	GBP	7,72%	0,90%	0,90%	0,47%
Categoria azioni "R"	USD	13,34%	0,90%	0,90%	0,47%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10,09%	0,90%	0,90%	0,47%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	13,14%	0,90%	0,90%	0,49%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

		Rendi- mento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
India Equity Portfolio	Valuta				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	12,83%	1,94%	1,94%	(1,26%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	12,82%	1,94%	1,94%	(1,25%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	12,47%	1,94%	1,94%	(1,26%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	10,28%	1,96%	1,96%	(1,25%)
Categoria azioni in altre valute	GBP	7,22%	1,94%	1,94%	(1,22%)
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	12,26%	2,44%	2,44%	(1,74%)
Categoria azioni "A"	USD	12,27%	2,44%	2,44%	(1,76%)
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6,85%	2,44%	2,44%	(1,76%)
Categoria azioni ad accumulazione "I**"	EUR	8,39%	0,97%	0,97%	(0,28%)
Categoria azioni ad accumulazione "I**"	USD	13,94%	0,97%	0,97%	(0,30%)
Categoria azioni "I"	GBP	8,31%	0,97%	0,97%	(0,32%)
Categoria azioni "I"	USD	13,91%	0,97%	0,97%	(0,29%)
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	14,92%	0,12%	0,12%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	1,20%	0,79%	0,79%	(0,03%)
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	4,30%	0,79%	0,79%	(0,03%)
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	7,92%	1,40%	1,40%	(0,72%)
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	13,42%	1,43%	1,43%	(0,74%)
Categoria azioni "P"	USD	13,42%	1,42%	1,42%	(0,73%)
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	8,36%	1,04%	1,04%	(0,36%)
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13,85%	1,04%	1,04%	(0,37%)
Categoria azioni "R"	GBP	8,21%	1,04%	1,04%	(0,37%)
Categoria azioni "R"	USD	13,83%	1,04%	1,04%	(0,36%)

		Rendi- mento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investi- menti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Valuta				
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	4,61%	1,55%	1,55%	1,88%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	4,10%	1,56%	1,56%	1,89%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	4,14%	1,56%	1,56%	1,87%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	(0,41%)	1,55%	1,55%	1,93%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga vs. USD)	CHF	(0,12%)	1,55%	1,55%	1,89%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga vs. USD)	EUR	1,97%	1,55%	1,55%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	5,72%	2,05%	2,05%	1,41%
Categoria azioni "A" snap	USD	3,56%	2,02%	2,02%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	(1,12%)	2,30%	2,30%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	0,39%	0,78%	0,78%	2,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	5,45%	0,78%	0,78%	2,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	(0,27%)	0,78%	0,78%	2,63%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	0,36%	0,78%	0,78%	2,64%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	0,99%	0,12%	0,12%	3,46%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	12,90%	0,13%	0,13%	3,31%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	6,14%	0,13%	0,13%	3,28%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	12,37%	0,10%	0,10%	3,32%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	5,59%	0,13%	0,13%	3,30%
Categoria azioni "IO" snap	USD	5,56%	0,13%	0,13%	3,39%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	5,22%	0,98%	0,98%	2,45%
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	5,17%	0,99%	0,99%	2,50%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	5,37%	0,85%	0,85%	2,58%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	2,62%	0,86%	0,86%	2,70%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	0,14%	0,86%	0,86%	2,63%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	5,45%	0,84%	0,84%	2,45%

Europe CORE® Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	9,10%	1,42%	1,42%	1,52%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	9,08%	1,42%	1,42%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	14,56%	1,42%	1,42%	1,62%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	11,25%	1,41%	1,41%	1,44%
Categoria azioni in altre valute	GBP	8,92%	1,42%	1,42%	1,62%
Categoria azioni in altre valute	USD	14,61%	1,42%	1,42%	1,53%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	8,59%	1,91%	1,91%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	14,10%	1,92%	1,92%	1,03%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	13,67%	1,91%	1,91%	1,03%
Categoria azioni "A"	EUR	8,55%	1,92%	1,92%	1,05%
Categoria azioni "A"	USD	14,10%	1,92%	1,92%	1,21%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	8,54%	1,92%	1,92%	1,06%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	6,43%	0,60%	0,60%	2,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	9,99%	0,60%	0,60%	2,31%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15,64%	0,60%	0,60%	2,29%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	7,88%	0,60%	0,60%	3,07%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,76%	0,60%	0,60%	2,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	12,22%	0,60%	0,60%	2,33%
Categoria azioni "I"	EUR	10,00%	0,60%	0,60%	2,17%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	10,17%	0,50%	0,50%	2,49%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	9,37%	1,15%	1,15%	1,82%
Categoria azioni "P"	EUR	9,39%	1,15%	1,15%	1,80%
Categoria azioni "P"	GBP	9,24%	1,14%	1,14%	1,81%
Categoria azioni "P"	USD	14,94%	1,15%	1,15%	1,87%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	9,90%	0,66%	0,66%	2,48%
Categoria azioni "R"	EUR	9,90%	0,67%	0,67%	2,28%
Categoria azioni "R"	GBP	9,76%	0,67%	0,67%	2,29%
Categoria azioni "R"	USD	15,53%	0,67%	0,67%	2,32%

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	5,30%	1,44%	1,44%	0,56%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	7,27%	1,44%	1,44%	0,56%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	2,13%	1,44%	1,44%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	6,96%	1,44%	1,44%	0,55%
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	4,72%	1,94%	1,94%	0,04%
Categoria azioni "A" snap	USD	6,76%	1,94%	1,94%	0,02%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	(0,30%)	1,94%	1,94%	0,05%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	1,63%	1,94%	1,94%	0,05%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura*	EUR	5,90%	0,70%	0,70%	1,16%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	0,81%	0,69%	0,69%	1,24%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	2,83%	0,72%	0,72%	1,29%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	7,73%	0,72%	0,72%	1,27%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	8,07%	0,72%	0,72%	1,19%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	0,81%	0,72%	0,72%	1,19%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	1,42%	0,12%	0,12%	1,87%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	6,68%	0,12%	0,12%	1,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	8,69%	0,12%	0,12%	1,83%
Categoria azioni "IO" snap	USD	8,74%	0,13%	0,13%	1,88%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	7,57%	1,17%	1,17%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	8,00%	0,80%	0,80%	1,41%
Categoria azioni "R" snap	GBP	2,65%	0,79%	0,79%	1,19%
Categoria azioni "R" snap	USD	7,97%	0,79%	0,79%	1,22%

Global High Yield Portfolio	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	7,94%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	10,79%	1,27%	1,27%	5,32%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	5,60%	1,27%	1,27%	5,35%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	7,94%	1,25%	1,25%	5,35%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	8,00%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	10,79%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni in valuta di base	USD	7,93%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	10,72%	1,26%	1,26%	5,33%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	8,17%	1,23%	1,23%	5,36%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	6,31%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	6,19%	1,23%	1,23%	5,29%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD) (categoria con copertura della duration)	SGD	9,60%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	6,04%	1,26%	1,26%	5,29%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	5,55%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	8,45%	1,25%	1,25%	5,26%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	3,22%	1,26%	1,26%	5,32%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global High Yield Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,19%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	7,76%	1,52%	1,52%	5,08%
Categoria azioni "A"	USD	7,70%	1,52%	1,52%	5,08%
Categoria azioni "B"	USD	6,66%	2,50%	2,50%	4,11%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	4,98%	1,77%	1,77%	4,83%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	7,91%	1,76%	1,76%	4,82%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2,22%	1,77%	1,77%	4,84%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5,04%	1,77%	1,77%	4,83%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	7,85%	1,76%	1,76%	4,80%
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5,58%	1,27%	1,27%	5,33%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	8,58%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,11%	0,66%	0,66%	5,94%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	8,57%	0,70%	0,70%	5,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	11,42%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,12%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,76%	0,67%	0,67%	5,92%
Categoria azioni "I"	EUR	3,33%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni "I"	USD	8,61%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,14%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,73%	0,70%	0,70%	5,90%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	10,50%	0,66%	0,65%	5,74%
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	7,57%	0,10%	0,10%	6,50%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	9,23%	0,10%	0,10%	6,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,77%	0,10%	0,10%	6,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8,37%	0,10%	0,10%	6,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	3,39%	0,10%	0,10%	6,50%
Categoria azioni "IO"	USD	9,27%	0,10%	0,10%	6,49%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	8,76%	0,56%	0,56%	5,62%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3,91%	0,56%	0,56%	5,60%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,78%	0,56%	0,56%	5,58%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,97%	0,53%	0,53%	6,08%
Categoria azioni "IS"	USD	8,68%	0,57%	0,57%	5,60%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,86%	0,56%	0,56%	5,60%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8,19%	1,05%	1,05%	5,55%
Categoria azioni "P"	USD	8,11%	1,05%	1,05%	5,55%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	6,80%	0,77%	0,77%	5,81%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	8,44%	0,77%	0,77%	5,83%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3,70%	0,75%	0,75%	5,69%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	6,59%	0,76%	0,76%	5,78%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	11,28%	0,77%	0,77%	5,83%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Global High Yield Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,03%	0,77%	0,77%	5,82%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	8,96%	0,77%	0,77%	5,83%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	6,14%	0,77%	0,77%	5,84%
Categoria azioni "R"	USD	8,50%	0,77%	0,77%	5,83%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3,68%	0,76%	0,76%	5,79%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	11,41%	0,76%	0,76%	5,82%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6,10%	0,77%	0,77%	5,82%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7,59%	0,77%	0,77%	5,83%

	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	0,98%	1,17%	1,17%	2,26%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	3,28%	1,17%	1,17%	2,28%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	0,88%	1,17%	1,17%	2,34%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	3,30%	1,17%	1,17%	2,29%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	1,10%	1,13%	1,13%	2,34%
Categoria azioni "A"	EUR	0,73%	1,42%	1,42%	2,05%
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	USD	3,09%	1,42%	1,42%	2,01%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	0,64%	1,42%	1,42%	2,04%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1,52%	0,60%	0,60%	2,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	2,32%	0,59%	0,59%	2,86%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	1,62%	0,59%	0,59%	3,27%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	4,03%	0,60%	0,60%	2,59%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3,10%	0,60%	0,60%	2,87%
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	2,01%	0,10%	0,10%	3,28%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	2,01%	0,08%	0,08%	3,37%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3,60%	0,10%	0,10%	3,36%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2,14%	0,10%	0,10%	3,06%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	4,45%	0,10%	0,10%	3,33%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	4,38%	0,10%	0,10%	3,34%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1,09%	0,95%	0,95%	2,51%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	3,53%	0,95%	0,95%	2,77%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2,84%	0,92%	0,92%	2,54%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1,53%	0,68%	0,68%	2,69%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	3,82%	0,67%	0,67%	2,78%
Categoria azioni "R"	EUR	1,50%	0,67%	0,67%	2,78%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	2,99%	0,67%	0,67%	2,80%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	3,85%	0,67%	0,67%	2,79%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

	Valuta	Rendimento totale ¹	Spese al lordo di rinunce / rimborsi sul patrimonio netto medio ^{2,3}	Spese al netto di rinunce / rimborsi al patrimonio netto medio ^{2,3,4}	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio ^{2,3}
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	18,31%	1,33%	1,33%	(0,06%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	18,35%	1,32%	1,32%	(0,06%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	12,61%	1,32%	1,32%	(0,06%)
Categoria azioni "I"	USD	18,85%	0,91%	0,91%	0,34%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	19,20%	0,60%	0,60%	0,62%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13,32%	0,68%	0,68%	0,59%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	19,07%	0,68%	0,68%	0,61%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16,13%	0,68%	0,68%	0,43%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	17,89%	0,67%	0,67%	0,59%
Categoria azioni "R"	USD	19,10%	0,68%	0,68%	0,59%

* Categoria di azioni lanciata durante l'anno. Il rendimento totale non è stato annualizzato.

¹ I rendimenti totali sono calcolati dividendo la variazione del valore patrimoniale netto per azione dell'esercizio per il valore patrimoniale netto per azione all'inizio dell'esercizio. Il rendimento di un singolo azionista può variare rispetto a tali rendimenti a causa della tempistica delle operazioni in capitale.

² Il rapporto costi/ricavi netti da investimenti è calcolato per ciascun gruppo di azionisti considerato nel suo insieme. Secondo le regole richieste per il SEC 206(4)-2 questo rapporto non include gli utili e le perdite realizzati nei proventi netti da investimenti. Il calcolo di tali coefficienti sulla base dell'importo dei ricavi e delle spese valutati secondo il capitale di un singolo azionista può variare da tali coefficienti in base alla tempistica delle operazioni in capitale.

³ Fare riferimento alla Nota 6 "Convenzioni rilevanti e parti correlate" per ulteriori dettagli sugli importi di rinunce/rimborsi.

⁴ Include una commissione aggiuntiva per il Consulente per gli investimenti per le categorie di azioni operative fisse.

Attività e passività finanziarie al valore

Di seguito sono descritti i tre livelli della gerarchia del fair value (valore equo) ai sensi della codifica dei principi contabili (Accounting Standards Codification, "ASC") 820:

Livello 1 – Prezzi quotati non rettificati sui mercati attivi accessibili alla data di valutazione per attività o passività identiche e senza restrizioni;

Livello 2 – Prezzi quotati in mercati non attivi o strumenti finanziari per i quali sono osservabili input significativi (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, prezzi quotati per titoli simili, tassi d'interesse, tassi di cambio, volatilità e spread del rischio di credito), direttamente o indirettamente;

Livello 3 – Prezzi o valutazioni che richiedono input non osservabili significativi (comprese le ipotesi del Valutatore per determinare la valutazione del fair value).

Il livello nella gerarchia del fair value entro il quale la valutazione del fair value è categorizzata nella sua interezza va stabilito sulla base dell'input di livello più basso significativo per la valutazione del fair value nella sua interezza. A tal fine, la significatività di un input è stabilita rispetto alla valutazione del fair value nella sua interezza. Se una valutazione del fair value utilizza input osservabili che richiedono una rettifica significativa basata su input non osservabili, tale valutazione è considerata di Livello 3. La valutazione della significatività di un particolare input per stabilire il fair value nella sua interezza richiede un giudizio, tenendo conto di fattori specifici dell'attività o della passività.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Global Equity Partners ESG Portfolio				
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	1.218.340.469	76.421.485	—	1.294.761.954
Fondi comuni d'investimento immobiliare	65.137.121	—	—	65.137.121
Fondi comuni d'investimento	18.609.690	—	—	18.609.690
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	1.824.145	—	1.824.145
Totale	1.302.087.280	78.245.630	—	1.380.332.910

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Attività e passività finanziarie al valore (seguito)

India Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	631.768.315	2.028.135.742	—	2.659.904.057
Utile non realizzato su contratti future	1.036.594	—	—	1.036.594
Totale	632.804.909	2.028.135.742	—	2.660.940.651

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	493.675.594	1.818.324.704	—	2.312.000.298
Fondi comuni d'investimento immobiliare	384.038	—	—	384.038
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	24.069	—	24.069
Totale	494.059.632	1.818.348.773	—	2.312.408.405

Europe CORE® Equity Portfolio	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	1.153.592.940	12.619.437	—	1.166.212.377
Utile non realizzato su contratti future	618.935	—	—	618.935
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	145.875	—	145.875
Totale	1.154.211.875	12.765.312	—	1.166.977.187

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	538.102.099	83.266.419	—	621.368.518
Fondi comuni d'investimento immobiliare	58.691.369	501.304	—	59.192.673
Utile non realizzato su contratti future	254.788	—	—	254.788
Totale	597.048.256	83.767.723	—	680.815.979

Global High Yield Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Obbligazioni	—	1.440.597.664	—	1.440.597.664
Azioni ordinarie	1.581.152	10.687.544	—	12.268.696
Azioni privilegiate	—	1.652.730	—	1.652.730
Diritti	—	411.805	—	411.805
Warrant	—	113.783	—	113.783
Fondi comuni d'investimento	29.393.145	—	—	29.393.145
Utile non realizzato su contratti future	471.007	—	—	471.007
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	10.102.561	—	10.102.561
Utile non realizzato su contratti di swap	—	4.095.966	—	4.095.966
Totale	31.445.304	1.467.662.053	—	1.499.107.357

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Attività e passività finanziarie al valore (seguito)

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al fair value				
Obbligazioni	153.593.355	389.583.013	—	543.176.368
Obbligazioni garantite da attività di agenzie	—	297.525.483	—	297.525.483
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie	—	152.302.760	—	152.302.760
Fondi comuni d'investimento	54.105.016	—	—	54.105.016
Opzioni acquistate	—	1.308.656	—	1.308.656
Utile non realizzato su contratti future	1.015.128	—	—	1.015.128
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	24.960.353	—	24.960.353
Utile non realizzato su contratti di swap	—	28.264.956	—	28.264.956
Totale	208.713.499	893.945.221	—	1.102.658.720

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	385.973.268	13.216.176	—	399.189.444
Fondi comuni d'investimento	16.541.602	—	—	16.541.602
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	223.131	—	223.131
Totale	402.514.870	13.439.307	—	415.954.177

Le seguenti tabelle mostrano le passività finanziarie rilevate al fair value, analizzate fra i tre diversi livelli sopra descritti:

Global Equity Partners ESG Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	1.130.962	—	1.130.962
Totale	—	1.130.962	—	1.130.962

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	8.047	—	8.047
Totale	—	8.047	—	8.047

Europe CORE® Equity Portfolio	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti future	88.756	—	—	88.756
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	185.469	—	185.469
Totale	88.756	185.469	—	274.225

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

23 Informazioni supplementari (seguito)

Attività e passività finanziarie al valore (seguito)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti future	4.500	—	—	4.500
Totale	4.500	—	—	4.500

Global High Yield Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti future	648.912	—	—	648.912
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	3.902.420	—	3.902.420
Perdita non realizzata su contratti di swap	—	756.029	—	756.029
Totale	648.912	4.658.449	—	5.307.361

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie al fair value				
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	101.929.167	—	101.929.167
Opzioni vendute	—	4.410.648	—	4.410.648
Perdita non realizzata su contratti future	790.034	—	—	790.034
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	20.893.859	—	20.893.859
Perdita non realizzata su contratti di swap	—	20.021.308	—	20.021.308
Totale	790.034	147.254.982	—	148.045.016

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	291.924	—	291.924
Totale	—	291.924	—	291.924

La tabella seguente mostra una riconciliazione delle variazioni del fair value degli investimenti finanziari classificati nel Livello 3 tra l'inizio e la fine dell'esercizio di riferimento.

Attività finanziarie valutate al fair value in base al Livello 3			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)			
		Attività finanziarie al fair value tramite profitto o perdita	
		Obbligazioni societarie	Obbligazioni garantite da attività non di agenzie
Saldo al 30-nov-2022	EUR	3.272.198	6.821.326
Acquisti	EUR	—	—
Vendite	EUR	(2.209.357)	(7.351.740)
Regolamenti	EUR	(941.937)	—
Trasferimenti al Livello 3	EUR	—	—
Trasferimenti dal Livello 3	EUR	(477.633)	—
Utili o perdite totali dell'esercizio rilevati come profitto o perdita	EUR	356.729	530.414
Saldo al 30-nov-2023	EUR	—	—
Utili o perdite totali nel periodo compresi per attività detenute al 30 novembre 2023	EUR	—	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

24 Investimenti incrociati del comparto

Al 30 novembre 2023 l'investimento incrociato totale tra comparti era di USD 347.861.649, pertanto il Valore Patrimoniale cumulativo totale a fine esercizio, escluso l'investimento incrociato tra comparti sarebbe pari a USD 44.422.700.297.

25 Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR")

Il Regolamento UE in merito all'informazione sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") (Regolamento (UE) 2019/2088) si applica dal 10 marzo 2021. A norma dell'articolo 11 del Regolamento SFDR (Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche), Goldman Sachs Asset Management B.V è tenuta a fornire una descrizione della misura in cui le caratteristiche ambientali o sociali sono state soddisfatte con riferimento ai Comparti che forniscono informazioni ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1 del Regolamento SFDR e, nella misura applicabile, dell'articolo 9 del Regolamento SFDR.

Inoltre, il Regolamento sulla tassonomia dell'UE ("Regolamento sulla tassonomia") (Regolamento (UE) 2020/852) istituisce un quadro per identificare le attività economiche come ecosostenibili all'interno dello Spazio Economico Europeo e impone ai Comparti di comunicare altresì se sono stati presi in considerazione i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Si prega di consultare tali informazioni divulgate per ciascuno dei Comparti nella Relazione della Società di gestione VI.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,85%			
Isole Cayman			
232.400	Tencent Holdings Ltd.	9.666.105	8,74
Cina			
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. Classe H	4.643.729	4,20
21.420	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe 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. Classe A	7.332.579	6,63
316.700	Meituan Classe B ^(a)	3.638.880	3,29
460.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	2.099.031	1,90
94.604	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Classe A	541.269	0,49
31.100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe 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. Classe A	892.847	0,81
69.428	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)	810.850	0,73
138.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^(a)	765.202	0,69
590.800	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	1.061.075	0,96
		38.005.919	34,38
Germania			
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
India			
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
Indonesia			
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
Filippine			
430.800	Del Monte Pacific Ltd.	49.623	0,05

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Filippine – (seguito)			
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
Singapore			
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
Corea del 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
Stati Uniti			
664.800	Samsonite International SA	1.937.755	1,75
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(939.503)	(0,85)
PATRIMONIO NETTO		110.545.162	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 133.907.243)		111.484.665	100,85
Altre attività e passività		(939.503)	(0,85)
patrimonio netto		110.545.162	100,00

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	23,54
Banche	11,49
Semiconduttori	10,72
Alimentari, bevande e tabacchi	10,20
Costruttori automobilistici	6,30
Elettronica	6,22
Servizi finanziari diversificati	6,06
Abbigliamento	5,68
Assicurazioni	3,05
Attrezzi manuali/meccanici	2,44
Altro	15,15
TOTALE AZIONI ORDINARIE	100,85
Altre attività e passività	(0,85)
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 99,90%				Cina – (seguito)			
Isole Cayman				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. Classe A	311.726	0,83
Cina				20.050	Trip.com Group Ltd.	707.228	1,88
134.844	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Classe A	321.184	0,85	58.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Classe H	382.497	1,02
219.424	Alibaba Group Holding Ltd.	2.026.258	5,38	106.889	Venustech Group, Inc. Classe A	382.960	1,02
1.502	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	111.531	0,30	24.698	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Classe A	278.064	0,74
15.521	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Classe A	377.354	1,00	312.499	Weichai Power Co. Ltd. Classe A	651.024	1,73
15.600	Anker Innovations Technology Co. Ltd. Classe A	192.765	0,51	34.700	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Classe A	524.827	1,39
64.600	ANTA Sports Products Ltd.	671.208	1,78	61.255	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)	715.398	1,90
40.550	Baidu, Inc. Classe A	597.803	1,59	104.233	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Classe A	432.305	1,15
144.929	Bank of Ningbo Co. Ltd. Classe A	463.648	1,23	53.094	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Classe A	282.828	0,75
9.700	BYD Co. Ltd. Classe A	269.554	0,72	264.896	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	475.752	1,26
22.500	BYD Co. Ltd. Classe H	602.941	1,60	141.847	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Classe 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. Classe A	161.415	0,43
191.199	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe A	768.414	2,04	488.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Classe H	771.237	2,05
96.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	332.809	0,88			31.529.333	83,71
1.070.000	China Petroleum & Chemical Corp. Classe H	549.458	1,46	Hong Kong			
39.500	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Classe A	268.214	0,71	37.400	AIA Group Ltd.	321.125	0,85
296.799	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A	947.305	2,51	8.768	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	309.794	0,82
349.000	CITIC Securities Co. Ltd. Classe H	723.420	1,92	865.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	424.254	1,13
34.441	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	802.781	2,13	164.000	Sino Land Co. Ltd.	165.002	0,44
219.492	East Money Information Co. Ltd. Classe A	448.330	1,19	16.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	162.078	0,43
99.965	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe A	526.314	1,40			1.382.253	3,67
24.500	H World Group Ltd.	85.519	0,23	Irlanda			
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. Classe 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. Classe A	1.964.660	5,21	TOTALE AZIONI ORDINARIE			
28.700	Li Auto, Inc. Classe A	532.132	1,41	(costo USD 44.495.842)			
127.085	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Classe A	565.164	1,50	Fondi comuni d'investimento – 0,39%			
96.850	Meituan Classe B ^(a)	1.112.805	2,95	Irlanda			
89.300	Midea Group Co. Ltd. Classe A	644.840	1,71	144.745	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	144.745	0,39
52.515	Montage Technology Co. Ltd. Classe A	433.068	1,15	TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO			
211.268	NARI Technology Co. Ltd. Classe A	650.196	1,73	(costo USD 144.745)			
34.410	NetEase, Inc.	773.459	2,05	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE			
45.500	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Classe A	468.351	1,24	(costo USD 44.640.587)			
27.499	Oppein Home Group, Inc. Classe A	303.653	0,81	VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI			
570.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	660.977	1,75	(costo USD 44.640.587)			
120.900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe A	688.317	1,83	ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ			
79.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	360.486	0,96	(108.299)			
1.046.400	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Classe A	641.754	1,70	PATRIMONIO NETTO			
35.177	SG Micro Corp. Classe A	440.882	1,17	37.665.040			
64.450	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Classe A	594.612	1,58	Valore di mercato USD			
12.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	507.836	1,35	% patrimonio netto			
27.900	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Classe A	324.286	0,86	TOTALE INVESTIMENTI			
				Totale investimenti (costo USD 44.640.587)			
				Altre attività e passività			
				(108.299)			
				patrimonio netto			
				37.665.040			
				100,00			

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	24,30
Alimentari, bevande e tabacchi	7,45
Autoricambi e apparecchiature	6,50
Banche	5,85
Assicurazioni	5,39
Elettronica	4,59
Attività minerarie	4,31
Costruttori automobilistici	3,73
Semiconduttori	3,71
Dettaglio	3,29
Altro	30,78
TOTALE AZIONI ORDINARIE	99,90
Fondi comuni d'investimento	0,39
Altre attività e passività	(0,29)
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 97,96%			
Brasile			
2.219.013	Caixa Seguridade Participacoes SA	5.132.640	0,65
1.123.600	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	7.127.683	0,90
524.130	NU Holdings Ltd. Classe A	4.271.659	0,54
802.300	Rumo SA	3.675.736	0,47
1.665.100	TIM SA	5.777.136	0,73
		25.984.854	3,29
Isole Cayman			
1.276.700	Tencent Holdings Ltd.	53.101.186	6,72
Cina			
2.703.053	Alibaba Group Holding Ltd.	24.961.178	3,16
706.000	ANTA Sports Products Ltd.	7.335.493	0,93
125.200	Baidu, Inc. Classe A	1.845.745	0,23
429.000	BYD Co. Ltd. Classe H	11.496.075	1,45
2.323.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7.263.345	0,92
3.383.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	11.728.058	1,48
292.811	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	6.825.093	0,86
393.090	KE Holdings, Inc. ADR	6.281.578	0,80
1.110.600	Meituan Classe B ^(a)	12.760.782	1,62
572.800	NetEase, Inc.	12.875.247	1,63
234.200	Oppein Home Group, Inc. Classe A	2.586.111	0,33
1.934.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	8.825.057	1,12
148.400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	6.029.029	0,76
555.400	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	5.551.863	0,70
405.000	Silergy Corp.	5.521.438	0,70
271.016	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Classe A	3.150.057	0,40
3.019.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H	5.544.557	0,70
651.000	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)	7.603.036	0,96
3.773.537	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	6.777.264	0,86
1.320.301	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Classe A	5.336.870	0,68
		160.297.876	20,29
Egitto			
3.029.528	Commercial International Bank Egypt SAE	7.568.918	0,96
Grecia			
302.022	JUMBO SA	7.828.348	0,99
1.420.467	National Bank of Greece SA	9.607.445	1,22
		17.435.793	2,21
Hong Kong			
265.389	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	9.376.811	1,19
India			
139.581	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	9.263.085	1,17
939.968	Axis Bank Ltd.	12.119.622	1,53
57.359	Bajaj Finance Ltd.	4.900.807	0,62
1.240.697	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	4.240.625	0,54
246.451	Godrej Properties Ltd.	5.545.366	0,70
543.093	HDFC Bank Ltd.	10.179.112	1,29
1.781.455	ICICI Bank Ltd.	19.924.982	2,52
97.230	Info Edge India Ltd.	5.381.495	0,68
566.783	Infosys Ltd. ADR	9.955.543	1,26
2.116.294	Jio Financial Services Ltd.	5.821.513	0,74
575.177	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	9.909.006	1,25
605.361	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	4.050.561	0,51
590.282	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8.681.379	1,10

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
India – (seguito)			
1.849.785	Tata Consumer Products Ltd.	20.867.094	2,64
12.422.186	Zomato Ltd.	17.676.958	2,24
		148.517.148	18,79
Indonesia			
24.099.300	Bank BTPN Syariah Tbk PT	2.571.524	0,33
32.135.000	Bank Central Asia Tbk PT	18.590.872	2,35
		21.162.396	2,68
Messico			
1.928.000	Alesa SAB de CV	6.664.432	0,84
813.699	Arca Continental SAB de CV	8.024.362	1,02
1.627.000	Banco del Bajío SA ^(a)	5.174.508	0,65
1.569.864	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.940.245	0,75
		25.803.547	3,26
Filippine			
2.883.720	BDO Unibank, Inc.	6.937.766	0,88
358.800	Jollibee Foods Corp.	1.464.688	0,18
41.016.800	Monde Nissin Corp. ^(a)	6.209.067	0,79
		14.611.521	1,85
Romania			
236.825	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	6.692.513	0,85
Russia			
1.998.588	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
26.800	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
429.515	Renaissance Insurance Group JSC ^(a)	0	0,00
		0	0,00
Arabia Saudita			
560.645	Alinma Bank	5.345.961	0,68
170.969	Co for Cooperative Insurance	5.614.656	0,71
291.686	Ethiadh Etsalat Co.	3.592.135	0,45
348.989	Saudi National Bank	3.249.970	0,41
		17.802.722	2,25
Sudafrica			
776.976	Clicks Group Ltd.	12.131.375	1,53
6.583.292	Old Mutual Ltd.	4.021.501	0,51
		16.152.876	2,04
Corea del Sud			
133.063	KB Financial Group, Inc.	5.378.638	0,68
126.905	Kia Corp.	8.419.940	1,06
139.363	LG Electronics, Inc.	11.055.638	1,40
42.954	NAVER Corp.	6.890.333	0,87
15.920	NCSOFT Corp.	3.220.283	0,41
48.391	Orion Corp.	4.381.758	0,55
951.953	Samsung Electronics Co. Ltd.	53.636.013	6,79
15.564	Samsung SDI Co. Ltd.	5.658.604	0,72
		98.641.207	12,48
Taiwan			
1.383.862	Chailease Holding Co. Ltd.	8.222.146	1,04
774.000	Delta Electronics, Inc.	7.836.367	0,99
596.000	MediaTek, Inc.	18.001.856	2,28
446.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	4.867.911	0,61
4.011.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	73.810.334	9,34
975.000	Unimicron Technology Corp.	5.524.262	0,70
5.333.000	United Microelectronics Corp.	8.350.771	1,06
		126.613.647	16,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie	
Tailandia				Internet	17,94
1.391.272	Airports of Thailand PCL	2.352.877	0,30	Banche	16,51
Emirati Arabi Uniti				Semiconduttori	12,68
2.656.544	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6.068.705	0,77	Elettronica	8,91
Uruguay				Alimentari, bevande e tabacchi	5,92
9.975	MercadoLibre, Inc.	15.862.345	2,01	Dettaglio	5,22
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 797.751.658)				Servizi finanziari diversificati	4,78
		774.046.942	97,96	Assicurazioni	3,73
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,86%				Costruttori automobilistici	2,51
Messico				Arredi per la casa	2,27
1.662.909	Prologis Property Mexico SA de CV	6.813.662	0,86	Altro	17,49
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 4.107.878)				TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,96
		6.813.662	0,86	Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,86
Fondi comuni d'investimento – 0,00%				Fondi comuni d'investimento	0,00
Irlanda				Altre attività e passività	1,18
145	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	145	0,00	TOTALE	100,00
25.775	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	25.775	0,00		
		25.920	0,00		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 25.920)					
		25.920	0,00		
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 801.885.456)					
		780.886.524	98,82		
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 801.885.456)					
		780.886.524	98,82		
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					
		9.310.266	1,18		
PATRIMONIO NETTO					
		790.196.790	100,00		
TOTALE INVESTIMENTI					
		780.886.524	98,82		
		9.310.266	1,18		
		790.196.790	100,00		

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 98,04%				India			
Brasile				238.134	Amber Enterprises India Ltd.	8.707.651	0,29
8.075.069	Caixa Seguridade Participacoes SA	18.677.865	0,62	307.375	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	20.398.484	0,67
3.530.300	Fleury SA	11.941.062	0,39	3.252.142	Axis Bank Ltd.	41.931.992	1,39
525.755	Hypera SA	3.540.707	0,12	167.601	Bajaj Finance Ltd.	14.319.987	0,47
3.570.600	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiate	22.650.502	0,75	597.842	Cartrade Tech Ltd.	5.488.873	0,18
1.874.069	NU Holdings Ltd. Classe A	15.273.662	0,50	310.962	Coforge Ltd.	21.498.799	0,71
4.618.800	Odontoprev SA	10.318.571	0,34	655.113	Computer Age Management Services Ltd.	22.023.786	0,73
1.103.500	PRIO SA	10.491.324	0,35	131.063	Craftsman Automation Ltd.	7.936.271	0,26
2.809.600	Rumo SA	12.872.176	0,43	3.555.463	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	12.152.350	0,40
6.338.600	Sendas Distribuidora SA	16.394.536	0,54	1.124.157	Five-Star Business Finance Ltd.	10.125.585	0,33
5.052.000	TIM SA	17.528.130	0,58	1.042.640	Godrej Properties Ltd.	23.460.327	0,78
3.122.300	TOTVS SA	20.913.355	0,69	4.943.409	ICICI Bank Ltd.	55.290.386	1,83
		160.601.890	5,31	248.893	Info Edge India Ltd.	13.775.752	0,45
Isole Cayman				1.692.747	Infosys Ltd.	29.551.114	0,98
4.103.700	Tencent Holdings Ltd.	170.683.277	5,64	5.022.618	Jio Financial Services Ltd.	13.816.246	0,46
Cina				341.952	Navin Fluorine International Ltd.	15.176.939	0,50
10.054.036	Alibaba Group Holding Ltd.	92.843.382	3,07	641.069	Netweb Technologies India Ltd.	6.932.435	0,23
2.387.200	ANTA Sports Products Ltd.	24.803.525	0,82	699.895	Route Mobile Ltd.	13.011.134	0,43
480.500	Baidu, Inc. Classe A	7.083.711	0,23	1.311.611	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	22.596.107	0,75
1.179.000	BYD Co. Ltd. Classe H	31.594.107	1,05	2.432.287	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	16.274.794	0,54
4.492.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	14.045.176	0,46	2.213.035	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	32.547.486	1,08
10.936.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	37.912.517	1,25	3.258.431	Tata Consumer Products Ltd.	36.757.778	1,21
774.961	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	18.063.464	0,60	369.823	TeamLease Services Ltd.	11.193.084	0,37
3.389.200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe H ^(a)	15.884.179	0,53	32.468.249	Zomato Ltd.	46.202.808	1,53
4.117.760	Hualan Biological Engineering, Inc. Classe A	13.914.853	0,46			501.170.168	16,57
1.276.604	KE Holdings, Inc. ADR	20.400.132	0,67	Indonesia			
316.078	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	79.066.175	2,61	52.151.000	Bank BTPN Syariah Tbk PT	5.564.791	0,19
3.630.890	Meituan Classe B ^(a)	41.718.887	1,38	89.605.900	Bank Central Asia Tbk PT	51.839.173	1,72
1.865.200	NetEase, Inc.	41.925.474	1,39	167.541.600	BFI Finance Indonesia Tbk PT	12.476.502	0,41
869.900	Oppein Home Group, Inc. Classe A	9.605.713	0,32	325.938.600	Map Aktif Adiperkasa PT	17.652.381	0,58
15.074.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	17.479.934	0,58	432.434.000	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7.639.388	0,25
5.883.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	26.847.065	0,89	328.605.000	Pakuwon Jati Tbk PT	8.726.143	0,29
447.775	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	18.191.700	0,60	14.504.410	Semen Indonesia Persero Tbk PT	6.077.655	0,20
2.267.700	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	22.668.276	0,75			109.976.033	3,64
1.458.908	Silergy Corp.	19.889.557	0,66	Messico			
953.320	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Classe A	11.080.573	0,37	4.756.401	Alsea SAB de CV	16.441.241	0,54
1.822.943	Sunresin New Materials Co. Ltd. Classe A	12.813.043	0,42	2.230.899	Arca Continental SAB de CV	22.000.200	0,73
9.618.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H	17.663.976	0,58	6.356.000	Banco del Bajío SA ^(a)	20.214.612	0,67
+ 1.876.900	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)	21.920.335	0,73	1.306.592	GCC SAB de CV	13.008.631	0,43
13.504.911	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	24.254.789	0,80	10.698.350	Gentara SAB de CV	12.140.841	0,40
4.641.765	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Classe A	18.762.763	0,62	3.861.756	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	14.612.588	0,48
		660.433.306	21,84			98.418.113	3,25
Egitto				Filippine			
9.183.482	Commercial International Bank Egypt SAE	22.943.845	0,76	7.104.860	BDO Unibank, Inc.	17.093.149	0,56
Grecia				3.303.510	Jollibee Foods Corp.	13.485.540	0,45
814.875	JUMBO SA	21.121.391	0,70	121.755.500	Monde Nissin Corp. ^(a)	18.431.180	0,61
4.769.829	National Bank of Greece SA	32.261.131	1,06			49.009.869	1,62
566.000	Sarantis SA	4.816.107	0,16	Polonia			
		58.198.629	1,92	253.125	Dino Polska SA ^(a)	28.050.691	0,93
Hong Kong				Romania			
401.781	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	14.195.857	0,47	837.654	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	23.671.531	0,78
				Russia			
				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
				Arabia Saudita			
				1.361.037	Alinma Bank	12.978.001	0,43
				362.211	Co for Cooperative Insurance	11.895.081	0,40

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Arabia Saudita – (seguito)			
989.300	Etihad 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
Singapore			
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
Slovenia			
1.292.636	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	23.267.262	0,77
Sudafrica			
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
Corea del 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	Chaillease 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
Tailandia			
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
Emirati Arabi Uniti			
9.387.547	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	21.445.253	0,71
Stati Uniti			
6.501.000	Samsonite International SA	18.949.081	0,63
Uruguay			
25.134	MercadoLibre, Inc.	39.968.338	1,32
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.752.729.232)		2.964.885.783	98,04

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,94%			
Messico			
6.961.601	Prologis Property Mexico SA de CV	28.524.709	0,94
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 16.467.450)		28.524.709	0,94
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.769.196.682)			
		2.993.410.492	98,98
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.769.196.682)		2.993.410.492	98,98
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		30.760.281	1,02
PATRIMONIO NETTO		3.024.170.773	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 2.769.196.682)		2.993.410.492	98,98
Altre attività e passività		30.760.281	1,02
patrimonio netto		3.024.170.773	100,00

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023		% patrimonio netto
Azioni ordinarie		
Internet		15,18
Banche		13,42
Semiconduttori		11,33
Elettronica		8,72
Alimentari, bevande e tabacchi		7,12
Servizi finanziari diversificati		4,88
Dettaglio		4,31
Assicurazioni		3,58
Autoricambi e apparecchiature		2,51
Petrolio e gas		2,12
Altro		24,87
TOTALE AZIONI ORDINARIE		98,04
Fondi comuni d'investimento immobiliare		0,94
Altre attività e passività		1,02
TOTALE		100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 97,19%				Indonesia – (seguito)			
Brasile				312.200 BFI Finance Indonesia Tbk PT			
19.200	Caixa Seguridade Participacoes SA	44.410	0,83	625.400	Map Aktif Adiperkasa PT	33.871	0,63
8.200	Fleury SA	27.736	0,52	677.200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	11.964	0,22
1.239	Hypera SA	8.344	0,15	564.500	Pakuwon Jati Tbk PT	14.990	0,28
6.800	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiate	43.137	0,80			262.482	4,88
3.883	NU Holdings Ltd. Classe A	31.647	0,59	Messico			
10.600	Odontoprev SA	23.681	0,44	11.400	Alea SAB de CV	39.406	0,73
2.600	PRIO SA	24.719	0,46	4.900	Arca Continental SAB de CV	48.322	0,90
6.100	Rumo SA	27.947	0,52	18.500	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	33.983	0,63
3.600	Sao Martinho SA	24.689	0,46	3.200	GCC SAB de CV	31.860	0,59
16.300	Sendas Distribuidora SA	42.159	0,78	6.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	58.349	1,09
12.500	TIM SA	43.369	0,81	10.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	39.731	0,74
7.300	TOTVS SA	48.896	0,91			251.651	4,68
		390.734	7,27	Filippine			
Cile				13.610	BDO Unibank, Inc.	32.743	0,61
932	Banco de Chile ADR	20.718	0,38	6.180	Jollibee Foods Corp.	25.228	0,47
Egitto				245.900	Monde Nissin Corp. ^(a)	37.224	0,69
20.772	Commercial International Bank Egypt SAE	51.896	0,97			95.195	1,77
Grecia				Polonia			
1.566	JUMBO SA	40.591	0,76	559	Dino Polska SA ^(a)	61.947	1,15
11.643	National Bank of Greece SA	78.748	1,46	Romania			
1.334	Sarantis SA	11.351	0,21	1.455	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	41.117	0,76
		130.690	2,43	Arabia Saudita			
India				3.652	Alinma Bank	34.823	0,65
611	Amber Enterprises India Ltd.	22.342	0,42	1.159	Co for Cooperative Insurance	38.062	0,71
755	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	50.104	0,93	1.634	Ethiad Etisalat Co.	20.123	0,37
6.166	Axis Bank Ltd.	79.502	1,48	10.395	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	91.972	1,71
398	Bajaj Finance Ltd.	34.006	0,63	3.731	Saudi National Bank	34.745	0,65
5.347	Bharti Airtel Ltd.	65.103	1,21			219.725	4,09
3.575	CMS Info Systems Ltd.	17.369	0,32	Singapore			
653	Coforge Ltd.	45.146	0,84	16.200	Nanofilm Technologies International Ltd.	10.719	0,20
864	Computer Age Management Services Ltd.	29.046	0,54	1.027	TDCX, Inc. ADR	5.176	0,10
258	Craftsman Automation Ltd.	15.623	0,29			15.895	0,30
6.483	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	22.158	0,41	Slovenia			
2.324	Five-Star Business Finance Ltd.	20.933	0,39	2.350	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	42.300	0,79
3.739	Godrej Consumer Products Ltd.	45.203	0,84	Sudafrica			
1.611	Godrej Properties Ltd.	36.249	0,67	3.702	Clicks Group Ltd.	57.801	1,08
3.104	Gokaldas Exports Ltd.	36.491	0,68	3.669	JSE Ltd.	17.239	0,32
8.409	Hindalco Industries Ltd.	52.038	0,97	43.400	Old Mutual Ltd.	26.512	0,49
1.756	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	18.922	0,35			101.552	1,89
10.024	ICICI Bank Ltd.	112.115	2,09	Corea del Sud			
409	Info Edge India Ltd.	22.637	0,42	231	F&F Co. Ltd.	15.336	0,28
4.056	Infosys Ltd.	70.808	1,32	200	Hyundai Mobis Co. Ltd.	35.337	0,66
9.221	Jio Financial Services Ltd.	25.365	0,47	392	JYP Entertainment Corp.	29.078	0,54
3.146	Kfin Technologies Ltd.	19.960	0,37	855	KB Financial Group, Inc.	34.561	0,64
570	Navin Fluorine International Ltd.	25.298	0,47	720	Kia Corp.	47.771	0,89
1.377	Netweb Technologies India Ltd.	14.891	0,28	103	LG Chem Ltd.	39.811	0,74
1.372	Reliance Industries Ltd.	39.124	0,73	847	LG Electronics, Inc.	67.192	1,25
1.253	Route Mobile Ltd.	23.293	0,43	278	NAVER Corp.	44.594	0,83
2.107	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	36.299	0,68	91	NCSOFT Corp.	18.407	0,34
4.199	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	28.096	0,52	425	Orion Corp.	38.483	0,72
2.014	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	24.916	0,46	46	Samsung Biologics Co. Ltd.	25.734	0,48
4.047	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	59.520	1,11	8.751	Samsung Electronics Co. Ltd.	493.059	9,17
3.095	Suven Pharmaceuticals Ltd.	24.484	0,46	158	Samsung SDI Co. Ltd.	57.444	1,07
6.478	Tata Consumer Products Ltd.	73.077	1,36			946.807	17,61
534	TeamLease Services Ltd.	16.162	0,30	Indonesia			
56.470	Zomato Ltd.	80.358	1,50	139.800	Bank BTPN Syariah Tbk PT	14.917	0,28
		1.286.638	23,94	282.600	Bank Central Asia Tbk PT	163.491	3,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie	
Taiwan				Banche	15,56
9.537	Chailease Holding Co. Ltd.	56.664	1,05	Semiconduttori	13,83
3.000	Chroma ATE, Inc.	20.580	0,38	Elettronica	12,50
7.000	Delta Electronics, Inc.	70.872	1,32	Servizi finanziari diversificati	6,77
4.000	E Ink Holdings, Inc.	23.401	0,44	Internet	5,25
1.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	20.717	0,39	Alimentari, bevande e tabacchi	4,82
4.000	MediaTek, Inc.	120.818	2,25	Dettaglio	4,69
3.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	32.744	0,61	Petrolio e gas	4,54
28.300	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	520.776	9,69	Telecomunicazioni	2,82
10.000	Unimicron Technology Corp.	56.659	1,05	Assicurazioni	2,66
65.000	United Microelectronics Corp.	101.781	1,89	Altro	23,75
		1.025.012	19,07	TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,19
Tailandia				Fondi comuni d'investimento	1,55
32.700	Airports of Thailand PCL	55.301	1,03	Fondi comuni d'investimento immobiliare	1,08
12.000	PTT Exploration & Production PCL	51.668	0,96	Altre attività e passività	0,18
		106.969	1,99	TOTALE	100,00
Emirati Arabi Uniti					
16.001	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	36.553	0,68		
34.795	ADNOC Drilling Co. PJSC	36.385	0,68		
		72.938	1,36		
Uruguay					
63	MercadoLibre, Inc.	100.183	1,86		
TOTALE AZIONI ORDINARIE		5.224.449	97,19		
(costo USD 4.869.076)					
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,08%					
Messico					
14.189	Prologis Property Mexico SA de CV	58.139	1,08		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		58.139	1,08		
(costo USD 37.142)					
Fondi comuni d'investimento – 1,55%					
Irlanda					
83.305	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	83.305	1,55		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		83.305	1,55		
(costo USD 83.305)					
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					
(costo USD 4.989.523)		5.365.893	99,82		
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI					
(costo USD 4.989.523)		5.365.893	99,82		
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		9.496	0,18		
PATRIMONIO NETTO		5.375.389	100,00		
TOTALE INVESTIMENTI		5.365.893	99,82		
Totale investimenti (costo USD 4.989.523)		5.365.893	99,82		
Altre attività e passività		9.496	0,18		
patrimonio netto		5.375.389	100,00		

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 99,77%			
Belgio			
337.508	Umicore SA	9.031.642	1,24
Canada			
113.752	Waste Connections, Inc.	15.189.305	2,08
Cina			
835.890	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	19.483.650	2,67
11.074.976	Xinyi Solar Holdings Ltd.	6.345.636	0,87
		25.829.286	3,54
Danimarca			
221.308	Chr Hansen Holding A/S	17.346.694	2,38
309.108	Novozymes A/S Classe B	15.841.833	2,17
152.838	Orsted A/S ^(a)	7.123.933	0,98
		40.312.460	5,53
Francia			
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
Germania			
707.456	Infineon Technologies AG	27.528.822	3,77
Irlanda			
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
Israele			
161.583	SolarEdge Technologies, Inc.	12.668.107	1,74
Italia			
4.231.906	Enel SpA	29.837.007	4,09
Giappone			
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
Paesi Bassi			
351.560	Aalberts NV	13.890.983	1,90
Norvegia			
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
Spagna			
2.423.396	Iberdrola SA	29.833.969	4,09
Svezia			
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
Svizzera			
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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Taiwan			
1.513.000	Delta Electronics, Inc.	15.318.376	2,10
Regno Unito			
6.458.733	DS Smith PLC	23.658.004	3,24
Stati Uniti			
54.346	Albemarle Corp.	6.535.650	0,90
435.934	Ball Corp.	23.910.980	3,28
798.582	Bloom Energy Corp. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 975.427.119)			
		727.663.975	99,77
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		1.693.462	0,23
PATRIMONIO NETTO		729.357.437	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 975.427.119)		727.663.975	99,77
Altre attività e passività		1.693.462	0,23
patrimonio netto		729.357.437	100,00

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Chimici	12,71
Elettricità	12,44
Controllo ambientale	10,40
Imballi e contenitori	10,22
Materiali edilizi	10,16
Elettronica	8,62
Macchinari – diversificati	5,62
Componenti ed apparecchiature elettriche	5,58
Fonti energetiche	4,73
Software	4,49
Altro	14,80
TOTALE AZIONI ORDINARIE	99,77
Altre attività e passività	0,23
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 91,63%			
Australia			
97.224	Transurban Group	829.075	1,86
Francia			
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
Irlanda			
3.594	Accenture PLC Classe A	1.198.689	2,69
Italia			
55.304	Enel SpA	389.920	0,87
28.773	UniCredit SpA	789.264	1,77
		1.179.184	2,64
Giappone			
18.200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	513.618	1,15
4.700	Tokyo Electron Ltd.	762.126	1,71
		1.275.744	2,86
Paesi Bassi			
22.824	Koninklijke Ahold Delhaize NV	655.832	1,47
213.983	Koninklijke KPN NV	735.318	1,65
		1.391.150	3,12
Singapore			
80.100	Singapore Exchange Ltd.	565.223	1,27
Spagna			
68.270	Iberdrola SA	840.459	1,88
Svizzera			
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
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 38.063.846)		40.893.601	91,63
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 5,11%			
Francia			
4.550	Gecina SA	505.294	1,14
Stati Uniti			
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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 2.549.542)		2.277.498	5,11
Fondi comuni d'investimento – 3,08%			
Irlanda			
1.375.286	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	1.375.286	3,08
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 1.375.286)		1.375.286	3,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 41.988.674)			
		44.546.385	99,82
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 41.988.674)		44.546.385	99,82
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		81.398	0,18
PATRIMONIO NETTO		44.627.783	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 41.988.674)		44.546.385	99,82
Altre attività e passività		81.398	0,18
patrimonio netto		44.627.783	100,00

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Farmaceutici	11,11
Banche	10,05
Elettricità	7,59
Petrolio e gas	6,74
Semiconduttori	5,93
Software	5,65
Alimentari, bevande e tabacchi	5,57
Telecomunicazioni	5,44
Dettaglio	5,00
Assicurazioni	4,11
Altro	24,44
TOTALE AZIONI ORDINARIE	91,63
Fondi comuni d'investimento immobiliare	5,11
Fondi comuni d'investimento	3,08
Altre attività e passività	0,18
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 93,41%			
Finlandia			
1.203.418	Neste Oyj	45.961.448	3,32
Irlanda			
133.546	Accenture PLC Classe A	44.540.930	3,21
Giappone			
352.500	Hoya Corp.	39.720.572	2,86
86.000	Keyence Corp.	36.700.913	2,65
		76.421.485	5,51
Spagna			
3.132.357	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29.229.783	2,11
Svezia			
4.546.667	Hexagon AB Classe B	45.297.130	3,27
Svizzera			
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
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
366.535	Alphabet, Inc. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.192.811.820)		1.294.761.954	93,41
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 4,70%			
Stati Uniti			
315.434	American Tower Corp.	65.137.121	4,70
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 68.338.020)		65.137.121	4,70

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Fondi comuni d'investimento – 1,34%						
Irlanda						
18.609.690	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	18.609.690	1,34			
		18.609.690	1,34			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 18.609.690)		18.609.690	1,34			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.279.759.530)		1.378.508.765	99,45			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.279.759.530)						
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,05%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					1.824.145	0,13
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(1.130.962)	(0,08)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.279.759.530)					1.379.201.948	99,50
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					6.900.627	0,50
PATRIMONIO NETTO					1.386.102.575	100,00
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI						
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.279.759.530)					1.378.508.765	99,45
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					1.824.145	0,13
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(1.130.962)	(0,08)
Altre attività e passività					6.900.627	0,50
patrimonio netto					1.386.102.575	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	10,38
Internet	7,64
Prodotti sanitari	7,02
Banche	6,39
Servizi commerciali	6,02
Macchinari – diversificati	5,92
Alimentari, bevande e tabacchi	4,55
Semiconduttori	4,36
Farmaceutici	4,07
Prodotti cosmetici/per l'igiene personale	4,02
Altro	33,04
TOTALE AZIONI ORDINARIE	93,41
Fondi comuni d'investimento immobiliare	4,70
Fondi comuni d'investimento	1,34
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,13
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,08)
Altre attività e passività	0,50
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,29%			
Australia			
29.730	CSL Ltd.	5.141.922	3,12
Danimarca			
84.534	Genmab A/S ADR	2.638.306	1,60
34.816	Novo Nordisk A/S Classe B	3.518.719	2,13
		6.157.025	3,73
Francia			
5.789	Sartorius Stedim Biotech	1.300.304	0,79
Italia			
30.552	Stevanato Group SpA	799.851	0,49
Giappone			
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
Paesi Bassi			
3.612	Argenx SE ADR	1.575.735	0,96
Svizzera			
2.695	Lonza Group AG	1.031.270	0,62
19.930	MoonLake Immunotherapeutics	868.350	0,53
		1.899.620	1,15
Regno Unito			
68.141	AstraZeneca PLC	8.676.458	5,26
178.395	Oxford Nanopore Technologies PLC	434.508	0,27
		9.110.966	5,53
Stati Uniti			
20.178	Agilent Technologies, Inc.	2.572.493	1,56
10.371	Align Technology, Inc.	2.208.297	1,34
13.464	Alnylam 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	Halozyme 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. Classe A	2.046.051	1,24
4.717	West Pharmaceutical Services, Inc.	1.637.884	0,99

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 163.480.402)			
		162.064.757	98,29
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,98%			
Stati Uniti			
29.769	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3.266.552	1,98
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 5.021.652)			
		3.266.552	1,98
Fondi comuni d'investimento – 0,14%			
Irlanda			
231.567	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	231.567	0,14
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 231.567)			
		231.567	0,14
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 168.733.621)			
		165.562.876	100,41
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 168.733.621)			
		165.562.876	100,41
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(673.680)	(0,41)
PATRIMONIO NETTO		164.889.196	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 168.733.621)		165.562.876	100,41
Altre attività e passività		(673.680)	(0,41)
patrimonio netto		164.889.196	100,00
^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023			
Azioni ordinarie			
Prodotti sanitari			32,93
Farmaceutici			31,30
Biotecnologia			24,39
Elettronica			4,53
Servizi sanitari			2,39
Componenti ed apparecchiature elettriche			1,51
Software			1,24
TOTALE AZIONI ORDINARIE			98,29
Fondi comuni d'investimento immobiliare			1,98
Fondi comuni d'investimento			0,14
Altre attività e passività			(0,41)
TOTALE			100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 97,16%				Stati Uniti – (seguito)			
Canada				385.204	Entegris, Inc.	40.296.190	1,70
388.415	Shopify, Inc. Classe A	28.369.832	1,20	269.307	Etsy, Inc.	20.701.629	0,87
Cina				712.327	Fidelity National Information Services, Inc.	41.934.690	1,77
24.631.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	34.111.622	1,44	113.222	HubSpot, Inc.	56.418.523	2,38
2.648.153	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Classe A	11.776.682	0,50	138.925	Jack Henry & Associates, Inc.	21.702.864	0,91
2.022.695	NetEase, Inc.	45.465.605	1,92	204.454	Keysight Technologies, Inc.	28.130.826	1,19
1.565.552	Sangfor Technologies, Inc. Classe A	18.471.503	0,78	122.903	KLA Corp.	66.846.942	2,82
2.108.000	Silergy Corp.	28.738.745	1,21	198.057	Klaviyo, Inc. Classe A	6.203.145	0,26
701.850	Trip.com Group Ltd.	24.756.512	1,04	1.183.828	Marvell Technology, Inc.	66.637.678	2,81
8.502.067	Venustech Group, Inc. Classe A	30.461.057	1,28	721.103	Match Group, Inc.	23.443.059	0,99
		193.781.726	8,17	646.184	Micron Technology, Inc.	49.090.598	2,07
Germania				501.413	MKS Instruments, Inc.	41.361.558	1,74
933.066	Infineon Technologies AG	36.307.852	1,53	60.768	MongoDB, Inc.	26.008.704	1,10
India				237.447	Motorola Solutions, Inc.	75.695.729	3,19
214.254	Persistent Systems Ltd.	16.457.555	0,69	184.340	Palo Alto Networks, Inc.	53.899.173	2,27
16.535.885	Zomato Ltd.	23.530.814	0,99	342.707	Procore Technologies, Inc.	20.223.140	0,85
		39.988.369	1,68	2.768.728	Snap, Inc. Classe A	38.762.192	1,63
Israele				225.392	Snowflake, Inc. Classe A	42.168.589	1,78
531.126	Mobileye Global, Inc. Classe A	22.031.107	0,93	565.178	Trade Desk, Inc. Classe A	39.873.308	1,68
152.454	Monday.com Ltd.	26.953.867	1,13	1.810.843	UiPath, Inc. Classe A	36.234.968	1,53
		48.984.974	2,06	252.100	Workday, Inc. Classe A	66.667.845	2,81
Giappone				250.870	Zscaler, Inc.	50.327.031	2,12
2.070.100	Daifuku Co. Ltd.	38.903.909	1,64			1.330.141.771	56,05
451.300	Hamamatsu Photonics KK	17.833.295	0,75	Uruguay			
208.900	Hoya Corp.	23.539.368	0,99	34.626	MercadoLibre, Inc.	55.062.611	2,32
1.688.600	Murata Manufacturing Co. Ltd.	32.868.657	1,39	TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.279.514.271)			
374.200	Tokyo Electron Ltd.	60.678.183	2,56			2.305.632.542	97,16
		173.823.412	7,33	Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,46%			
Paesi Bassi				Stati Uniti			
81.629	ASM International NV	42.138.037	1,78	141.642	SBA Communications Corp.	34.625.803	1,46
Corea del Sud				TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 42.194.761)			
215.002	NAVER Corp.	34.488.881	1,45			34.625.803	1,46
Spagna				Fondi comuni d'investimento – 0,00%			
1.097.916	Cellnex Telecom SA	41.956.025	1,77	Irlanda			
Taiwan				27.609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	27.609	0,00
4.107.000	Chroma ATE, Inc.	28.174.671	1,19	TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 27.609)			
4.322.000	Delta Electronics, Inc.	43.758.109	1,84			27.609	0,00
1.782.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	36.918.322	1,56	TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.321.736.641)			
1.446.000	MediaTek, Inc.	43.675.644	1,84			2.340.285.954	98,62
5.123.000	Unimicron Technology Corp.	29.026.454	1,22	VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.321.736.641)			
36.804.000	United Microelectronics Corp.	57.630.188	2,43			2.340.285.954	98,62
		239.183.388	10,08	ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ			
Regno Unito						32.664.683	1,38
414.301	ARM Holdings PLC ADR	25.740.521	1,08	PATRIMONIO NETTO			
80.665	Atlassian Corp. Ltd. Classe A	15.665.143	0,66			2.372.950.637	100,00
		41.405.664	1,74	TOTALE INVESTIMENTI			
Stati Uniti				Totale investimenti (costo USD 2.321.736.641)			
177.816	Analog Devices, Inc.	32.374.959	1,36			2.340.285.954	98,62
70.576	ANSYS, Inc.	20.919.432	0,88	Altre attività e passività			
830.314	AppLovin Corp. Classe A	31.460.597	1,33			32.664.683	1,38
216.115	Arista Networks, Inc.	47.586.362	2,00	patrimonio netto			
209.650	Cadence Design Systems, Inc.	57.844.532	2,44			2.372.950.637	100,00
110.621	CDW Corp.	23.144.126	0,97	^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
584.368	Datadog, Inc. Classe 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				

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	31,04
Semiconduttori	24,47
Internet	13,73
Elettronica	9,25
Telecomunicazioni	5,19
Computer	4,87
Componenti ed apparecchiature elettriche	1,84
Edilizia e ingegneria	1,77
Pubblicità	1,68
Macchinari – diversificati	1,64
Altro	1,68
TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,16
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1,46
Fondi comuni d'investimento	0,00
Altre attività e passività	1,38
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,95%			
Brasile			
7.288.600	Locaweb Servicos de Internet SA ^(a)	8.842.719	0,58
Isole Cayman			
953.000	Tencent Holdings Ltd.	39.637.684	2,61
Cina			
2.058.940	Meituan Classe B ^(a)	23.657.199	1,56
1.069.020	NetEase, Inc.	24.029.150	1,58
1.110.180	Proya Cosmetics Co. Ltd. Classe A	16.043.411	1,06
2.363.100	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23.621.909	1,56
		87.351.669	5,76
Francia			
57.784	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	44.024.752	2,90
Germania			
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
India			
8.125.269	Jio Financial Services Ltd.	22.351.036	1,47
Irlanda			
1.106.297	Experian PLC	40.620.866	2,68
Israele			
70.852	Oddity Tech Ltd. Classe A	2.302.690	0,15
Italia			
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
Paesi Bassi			
232.274	Basic-Fit NV ^(a)	6.618.489	0,44
Singapore			
196.682	Sea Ltd. ADR	7.226.097	0,48
Corea del Sud			
94.078	NAVER Corp.	15.091.231	1,00
Spagna			
1.325.231	EDP Renovaveis SA	24.005.765	1,58
Svizzera			
367.456	DSM-Firmenich AG	34.826.533	2,30
Taiwan			
3.779.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	69.541.075	4,58
Regno Unito			
279.101	ARM Holdings PLC ADR	17.340.545	1,14
Stati Uniti			
785.451	Alphabet, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe A	76.181.405	5,02
264.040	Meta Platforms, Inc. Classe A	87.112.077	5,74
606.177	NextEra Energy, Inc.	35.340.119	2,33
431.206	NIKE, Inc. Classe B	47.229.993	3,11

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.522.619.386)		1.455.457.461	95,95
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,86%			
Stati Uniti			
209.850	American Tower Corp.	43.334.025	2,86
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 47.972.652)		43.334.025	2,86
Fondi comuni d'investimento – 1,58%			
Irlanda			
24.040.928	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	24.040.928	1,58
		24.040.928	1,58
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 24.040.928)		24.040.928	1,58
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(6.006.430)	(0,39)
PATRIMONIO NETTO		1.516.825.984	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 1.594.632.966)		1.522.832.414	100,39
Altre attività e passività		(6.006.430)	(0,39)
Patrimonio netto		1.516.825.984	100,00

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	30,75
Semiconduttori	10,40
Abbigliamento	8,81
Servizi finanziari diversificati	6,49
Dettaglio	6,40
Intrattenimento	4,48
Software	4,02
Elettricità	3,91
Telecomunicazioni	3,14
Alimentari, bevande e tabacchi	3,09
Altro	14,46
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,95
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,86
Fondi comuni d'investimento	1,58
Altre attività e passività	(0,39)
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,57%			
Giappone			
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

TOTALE AZIONI ORDINARIE
(costo (in migliaia) JPY 340.919.668) **400.788.805** **98,57**

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE
(costo (in migliaia) JPY 340.919.668) **400.788.805** **98,57**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI
(costo (in migliaia) JPY 340.919.668) **400.788.805** **98,57**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,15%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **708.027** **0,17**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata (migliaia) JPY	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(98.247)** **(0,02)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo (in migliaia) JPY 340.919.668) **401.398.585** **98,72**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **5.203.658** **1,28**

PATRIMONIO NETTO **406.602.243** **100,00**

TOTALE INVESTIMENTI **406.602.243** **100,00**

Totale investimenti esclusi derivati (costo (in migliaia) JPY 340.919.668) **400.788.805** **98,57**

Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura **708.027** **0,17**

Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura **(98.247)** **(0,02)**

Altre attività e passività **5.203.658** **1,28**

Patrimonio netto **406.602.243** **100,00**

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023

Azioni ordinarie	% patrimonio netto
Dettaglio	11,89
Computer	10,87
Chimici	7,96
Prodotti sanitari	7,27
Semiconduttori	6,51
Arredi per la casa	6,07
Macchinari – diversificati	6,06
Servizi commerciali	5,34
Assicurazioni	4,42
Alimentari, bevande e tabacchi	3,95
Altro	28,23

TOTALE AZIONI ORDINARIE **98,57**

Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura **0,17**

Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura **(0,02)**

Altre attività e passività **1,28**

TOTALE **100,00**

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata (migliaia) JPY	% patrimonio netto
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)

**PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI
DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI
COPERTURA** (124.671) (0,09)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo (in migliaia) JPY 122.205.675) 143.856.165 98,75

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ 1.814.360 1,25

PATRIMONIO NETTO 145.670.525 100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo (in migliaia) JPY 122.205.675)	143.100.314	98,23
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	880.522	0,61
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(124.671)	(0,09)
Altre attività e passività	1.814.360	1,25
Patrimonio netto	145.670.525	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e UBS AG.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Dettaglio	7,94
Macchinari – diversificati	7,89
Costruttori automobilistici	7,58
Servizi commerciali	6,65
Chimici	5,58
Distribuzione/Vendita all'ingrosso	5,37
Computer	4,86
Arredi per la casa	4,52
Semiconduttori	4,30
Elettronica	4,17
Altro	38,31
TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,17
Fondi comuni d'investimento	1,06
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,61
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,09)
Altre attività e passività	1,25
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 97,23%			
Canada			
75.150	Waste Connections, Inc.	10.034.779	1,38
Irlanda			
53.915	Accenture PLC Classe A	17.982.000	2,47
122.629	Aptiv PLC	10.201.507	1,41
		28.183.507	3,88
Regno Unito			
49.260	ARM Holdings PLC ADR	3.060.524	0,42
Stati Uniti			
296.614	Alphabet, Inc. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
(costo USD 622.517.968)		707.296.294	97,23
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,17%			
Stati Uniti			
76.637	American Tower Corp.	15.825.541	2,17
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE			
(costo USD 21.245.173)		15.825.541	2,17

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Fondi comuni d'investimento – 0,00%						
Irlanda						
2	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	2	0,00			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		2	0,00			
(costo USD 2)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE						
(costo USD 643.763.143)		723.121.837	99,40			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI						
(costo USD 643.763.143)		723.121.837	99,40			
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,41%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	167.235.889	USD	178.915.837	06/12/2023	3.535.996	0,49
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					3.535.996	0,49
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	20.549.440	EUR	19.335.573	06/12/2023	(545.379)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(545.379)	(0,08)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI					726.112.454	99,81
(costo USD 643.763.143)						
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					1.355.838	0,19
PATRIMONIO NETTO					727.468.292	100,00
TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 643.763.143)					723.121.837	99,40
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					3.535.996	0,49
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(545.379)	(0,08)
Altre attività e passività					1.355.838	0,19
Patrimonio netto					727.468.292	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	10,35
Farmaceutici	9,38
Computer	9,30
Internet	6,79
Semiconduttori	6,25
Banche	6,00
Dettaglio	5,14
Telecomunicazioni	4,90
Servizi finanziari diversificati	3,83
Prodotti sanitari	3,30
Altro	31,99
TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,23
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,17
Fondi comuni d'investimento	0,00
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,49
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,08)
Altre attività e passività	0,19
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,02%			
Francia			
61.223	Constellium SE	1.075.076	1,15
Irlanda			
26.388	Alkermes PLC	632.257	0,68
Israele			
5.418	CyberArk Software Ltd.	1.078.615	1,16
Stati Uniti			
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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe A	908.873	0,98
58.423	Sprinklr, Inc. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 82.964.449)		89.482.928	96,02
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 3,24%			
Stati Uniti			
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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 3.422.038)		3.013.843	3,24
Fondi comuni d'investimento – 0,90%			
Irlanda			
838.925	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	838.925	0,90
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 838.925)		838.925	0,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 87.225.412)			
		93.335.696	100,16
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 87.225.412)			
		93.335.696	100,16

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,01%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	759.521	USD	812.567	06/12/2023	16.059	0,02

**UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO
A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA** **16.059** **0,02**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	104.196	EUR	98.018	06/12/2023	(2.740)	(0,01)

**PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI
DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI
COPERTURA** **(2.740)** **(0,01)**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo USD 87.225.412)** **93.349.015** **100,17**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **(159.118)** **(0,17)**

PATRIMONIO NETTO **93.189.897** **100,00**

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 87.225.412)	93.335.696	100,16
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	16.059	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(2.740)	(0,01)
Altre attività e passività	(159.118)	(0,17)
Patrimonio netto	93.189.897	100,00

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada e State Street Bank & Trust.

^(e) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	7,96
Petrolio e gas	7,46
Semiconduttori	6,71
Dettaglio	6,56
Software	5,44
Prodotti sanitari	3,92
Macchinari – diversificati	3,78
Computer	3,72
Servizi sanitari	3,43
Edilizia e ingegneria	3,27
Altro	43,77
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,02
Fondi comuni d'investimento immobiliare	3,24
Fondi comuni d'investimento	0,90
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,01)
Altre attività e passività	(0,17)
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 93,82%			
Irlanda			
22.530	Accenture PLC Classe A	7.514.318	1,92
Paesi Bassi			
9.731	ASML Holding NV	6.628.465	1,69
Regno Unito			
69.619	ARM Holdings PLC ADR	4.325.429	1,11
Stati Uniti			
18.607	Adobe, Inc.	11.443.119	2,92
69.800	Advanced Micro Devices, Inc.	8.534.446	2,18
255.579	Alphabet, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	6.299.678	1,61
32.749	Snowflake, Inc. Classe A	6.127.010	1,57
70.902	Texas Instruments, Inc.	10.794.475	2,76
261.901	UiPath, Inc. Classe A	5.240.639	1,34
50.790	Visa, Inc. Classe A	12.949.418	3,31
41.110	Workday, Inc. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 319.602.763)		367.096.704	93,82
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 4,74%			
Stati Uniti			
36.790	American Tower Corp.	7.597.135	1,94
13.529	Equinix, Inc.	10.950.508	2,80
		18.547.643	4,74
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 18.758.761)		18.547.643	4,74

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,00%			
Irlanda			
7.401	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	7.401	0,00
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 7.401)		7.401	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 338.368.925)		385.651.748	98,56
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 338.368.925)		385.651.748	98,56
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		5.654.807	1,44
PATRIMONIO NETTO		391.306.555	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 338.368.925)		385.651.748	98,56
Altre attività e passività		5.654.807	1,44
Patrimonio netto		391.306.555	100,00
^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023			% patrimonio netto
Azioni ordinarie			
Software			33,75
Internet			22,46
Semiconduttori			21,25
Computer			7,06
Servizi finanziari diversificati			5,03
Telecomunicazioni			2,61
Servizi commerciali			1,66
TOTALE AZIONI ORDINARIE			93,82
Fondi comuni d'investimento immobiliare			4,74
Fondi comuni d'investimento			0,00
Altre attività e passività			1,44
TOTALE			100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,27%			
Austria			
829	Verbund AG	77.956	0,98
Canada			
10.503	Boralex, Inc. Classe 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
Danimarca			
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
Francia			
8.551	Engie SA	148.488	1,87
Germania			
2.901	Encavis AG	42.913	0,54
12.990	RWE AG	557.196	7,00
		600.109	7,54
Israele			
816	SolarEdge Technologies, Inc.	63.974	0,80
Italia			
70.674	Enel SpA	498.286	6,27
19.108	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	153.752	1,93
		652.038	8,20
Portogallo			
89.192	EDP - Energias de Portugal SA	426.172	5,36
Spagna			
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
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
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. Classe 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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
1.551	Portland General Electric Co.	63.343	0,80
9.221	Shoals Technologies Group, Inc. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 9.844.498)		7.977.574	100,27
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,55%			
Stati Uniti			
1.846	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	43.916	0,55
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 73.507)		43.916	0,55
Fondi comuni d'investimento – 0,00%			
Irlanda			
36	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	36	0,00
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 36)		36	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 9.918.041)		8.021.526	100,82
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 9.918.041)		8.021.526	100,82
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(65.096)	(0,82)
PATRIMONIO NETTO		7.956.430	100,00
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 9.918.041)		8.021.526	100,82
Altre attività e passività		(65.096)	(0,82)
Patrimonio netto		7.956.430	100,00
^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.			
^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
% patrimonio netto			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023			
Azioni ordinarie			
Elettricità			79,75
Fonti energetiche			18,11
Agricoltura			1,76
Edilizia e ingegneria			0,65
TOTALE AZIONI ORDINARIE			100,27
Fondi comuni d'investimento immobiliare			0,55
Fondi comuni d'investimento			0,00
Altre attività e passività			(0,82)
TOTALE			100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 89,71%			
Australia			
178.224	Transurban Group	1.519.800	5,20
Canada			
14.739	Enbridge, Inc.	510.482	1,75
10.778	Hydro One Ltd.	294.367	1,01
11.543	Northland Power, Inc.	185.538	0,64
17.334	Pembina Pipeline Corp.	579.182	1,98
6.572	TC Energy Corp.	246.048	0,84
		1.815.617	6,22
Cina			
46.100	ENN Energy Holdings Ltd.	318.181	1,09
258.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Classe H	232.006	0,79
		550.187	1,88
Francia			
13.965	Getlink SE	256.167	0,88
6.610	Veolia Environnement SA	208.682	0,71
2.454	Vinci SA	300.527	1,03
		765.376	2,62
Hong Kong			
130.000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	166.444	0,57
174.000	Guangdong Investment Ltd.	120.662	0,41
1.165.900	Hutchison Port Holdings Trust	178.386	0,61
72.000	Power Assets Holdings Ltd.	375.350	1,29
		840.842	2,88
Italia			
74.261	Enav SpA ^(a)	264.097	0,90
Giappone			
13.700	Central Japan Railway Co.	328.386	1,12
26.700	Osaka Gas Co. Ltd.	519.806	1,78
82.600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	351.945	1,21
13.500	Tokyo Gas Co. Ltd.	312.864	1,07
		1.513.001	5,18
Messico			
31.500	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Classe B	464.154	1,59
Spagna			
5.309	Aena SME SA ^(a)	916.230	3,14
14.792	Cellnex Telecom SA	565.265	1,94
6.841	Ferrovial SE	236.647	0,81
17.642	Iberdrola SA	217.187	0,74
		1.935.329	6,63
Tailandia			
323.800	Airports of Thailand PCL	547.601	1,88
Regno Unito			
75.258	National Grid PLC	974.477	3,34
14.835	Severn Trent PLC	484.768	1,66
		1.459.245	5,00
Stati Uniti			
13.689	AES Corp.	235.040	0,80
6.753	Ameren Corp.	520.656	1,78
4.553	American Electric Power Co., Inc.	359.459	1,23
1.340	American Water Works Co., Inc.	176.237	0,60
3.574	Atmos Energy Corp.	398.680	1,37
19.240	CenterPoint Energy, Inc.	536.988	1,84
4.559	Cheniere Energy, Inc.	830.787	2,85
10.913	CMS Energy Corp.	617.021	2,11

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
23.880	CSX Corp.	762.488	2,61
13.197	Dominion Energy, Inc.	600.859	2,06
4.821	DT Midstream LLC	277.400	0,95
4.937	Duke Energy Corp.	451.291	1,55
9.159	Eversource Energy	540.839	1,85
17.556	Exelon Corp.	671.517	2,30
360	Linde PLC	149.612	0,51
27.896	NextEra Energy, Inc.	1.626.337	5,57
3.022	Norfolk Southern Corp.	653.266	2,24
2.767	ONEOK, Inc.	189.789	0,65
17.538	PG&E Corp.	300.075	1,03
15.403	PPL Corp.	399.708	1,37
12.068	Sempra	876.137	3,00
8.131	Southern Co.	572.016	1,96
5.953	Targa Resources Corp.	536.544	1,84
2.269	Union Pacific Corp.	504.240	1,73
9.076	WEC Energy Group, Inc.	751.947	2,57
4.591	Williams Cos., Inc.	169.638	0,58
13.512	Xcel Energy, Inc.	811.733	2,78
		14.520.304	49,73
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 27.930.708)		26.195.553	89,71
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 9,63%			
Stati Uniti			
7.587	American Tower Corp.	1.566.716	5,37
1.925	Crown Castle, Inc.	223.704	0,77
225	Equinix, Inc.	182.117	0,62
3.427	SBA Communications Corp.	837.765	2,87
		2.810.302	9,63
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 3.321.190)		2.810.302	9,63
Fondi comuni d'investimento – 0,57%			
Irlanda			
166.668	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	166.668	0,57
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 166.668)		166.668	0,57
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 31.418.566)			
		29.172.523	99,91
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 31.418.566)		29.172.523	99,91
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		26.583	0,09
PATRIMONIO NETTO		29.199.106	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 31.418.566)		29.172.523	99,91
Altre attività e passività		26.583	0,09
Patrimonio netto		29.199.106	100,00

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Elettricità	42,03
Oleodotti	11,44
Edilizia e ingegneria	11,29
Trasporti	8,58
Servizi commerciali	7,17
Gas	5,31
Acqua	3,38
Chimici	0,51
TOTALE AZIONI ORDINARIE	89,71
Fondi comuni d'investimento immobiliare	9,63
Fondi comuni d'investimento	0,57
Altre attività e passività	0,09
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 15,91%			
Germania			
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
Giappone			
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
Paesi Bassi			
6.909	CTP NV ^(a)	111.548	0,78
Singapore			
102.100	Capitaland India Trust	78.659	0,55
Spagna			
4.251	Cellnex Telecom SA	162.449	1,14
Svezia			
12.852	Castellum AB	156.379	1,09
Stati Uniti			
867	CBRE Group, Inc. Classe A	68.510	0,48
509	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	84.642	0,59
957	Hyatt Hotels Corp. Classe A	108.648	0,76
		261.800	1,83
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.249.801)		2.271.701	15,91
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 83,43%			
Australia			
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
Francia			
1.643	Gecina SA	182.461	1,28
Hong Kong			
23.200	Link	114.428	0,80
Giappone			
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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Singapore			
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
Spagna			
12.409	Merlin Properties Socimi SA	125.149	0,88
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
2.845	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	312.182	2,19
6.369	American Homes 4 Rent Classe 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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 12.265.023)		11.911.304	83,43

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 1,04%			
Irlanda			
149.055	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	149.055	1,04
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 149.055)		149.055	1,04
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 14.663.879)		14.332.060	100,38
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 14.663.879)		14.332.060	100,38
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(54.501)	(0,38)
PATRIMONIO NETTO		14.277.559	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti (costo USD 14.663.879)	14.332.060	100,38
Altre attività e passività	(54.501)	(0,38)
Patrimonio netto	14.277.559	100,00

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare	83,43
Azioni ordinarie	
Immobiliare	12,57
Alloggio	2,20
Edilizia e ingegneria	1,14
TOTALE AZIONI ORDINARIE	15,91
Fondi comuni d'investimento	1,04
Altre attività e passività	(0,38)
TOTALE	100,00

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

Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 46,56%			
Australia			
235.993	Transurban Group	2.012.424	3,40
Canada			
119.872	Chartwell Retirement Residences	958.094	1,62
Francia			
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
Germania			
32.764	Vonovia SE	916.789	1,55
Italia			
330.873	Enav SpA ^(a)	1.176.695	1,99
Paesi Bassi			
44.841	CTP NV ^(a)	723.972	1,22
Spagna			
36.132	Cellnex Telecom SA	1.380.757	2,33
30.897	Ferrovial SE	1.068.803	1,80
		2.449.560	4,13
Regno Unito			
156.039	National Grid PLC	2.020.468	3,41
29.892	Severn Trent PLC	976.791	1,65
		2.997.259	5,06
Stati Uniti			
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
TOTALE AZIONI ORDINARIE		27.575.136	46,56
(costo USD 28.003.730)			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 51,86%			
Australia			
38.115	Goodman Group	569.739	0,96
Giappone			
167	Hoshino Resorts, Inc.	681.606	1,15
487	Nippon Prologis, Inc.	921.561	1,56
		1.603.167	2,71
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
13.961	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.531.941	2,59
24.742	American Homes 4 Rent Classe 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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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
TOTALE FONDI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		30.708.910	51,86
(costo USD 30.015.199)			
Fondi comuni d'investimento – 0,09%			
Irlanda			
54.713	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	54.713	0,09
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		54.713	0,09
(costo USD 54.713)			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 58.073.642)		58.338.759	98,51
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 58.073.642)		58.338.759	98,51
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		880.238	1,49
PATRIMONIO NETTO		59.218.997	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 58.073.642)		58.338.759	98,51
Altre attività e passività		880.238	1,49
Patrimonio netto		59.218.997	100,00
^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.			
^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023			% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare			51,86
Azioni ordinarie			
Elettricità			20,31
Edilizia e ingegneria			7,90
Acqua			4,79
Servizi commerciali			3,40
Immobiliare			2,77
Oleodotti			2,51
Trasporti			1,94
Servizi sanitari			1,62
Chimici			1,32
TOTALE AZIONI ORDINARIE			46,56
Fondi comuni d'investimento			0,09
Altre attività e passività			1,49
TOTALE			100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 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
Francia			
5.814	TotalEnergies SE ADR	399.189	0,52
Italia			
11.943	Eni SpAADR	398.777	0,51
Regno Unito			
9.621	BP PLC ADR	352.610	0,46
5.882	Shell PLC ADR	391.270	0,50
		743.880	0,96
Stati Uniti			
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. Classe 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 Classe 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 Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
(costo USD 61.226.847)		73.033.674	94,33

Fondi comuni d'investimento – 5,89%			
Irlanda			
1	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	1	0,00
Stati Uniti			
6.139	ClearBridge Energy Midstream Opportunity Fund, Inc.	210.875	0,27
5.421	ClearBridge MLP & Midstream Fund, Inc.	206.377	0,26

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		(costo USD 3.417.387)	4.562.842
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 64.644.234)		77.596.517	100,22
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 64.644.234)		77.596.517	100,22
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(172.180)	(0,22)
PATRIMONIO NETTO		77.424.337	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 64.644.234)		77.596.517	100,22
Altre attività e passività		(172.180)	(0,22)
Patrimonio netto		77.424.337	100,00
^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023			% patrimonio netto
Azioni ordinarie			
Oleodotti			53,85
Petrolio e gas			39,58
Servizi gas-petroliiferi			0,90
TOTALE AZIONI ORDINARIE			94,33
Fondi comuni d'investimento			5,89
Altre attività e passività			(0,22)
TOTALE			100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 98,71%				Cina – (seguito)			
Brasile							
102.000	Banco ABC Brasil SA—Privilegiate	454.091	0,02				
2.542.800	Banco Bradesco SA ADR	8.391.240	0,36	30.994.000	China Communications Services Corp. Ltd. Classe H	3.368.158	0,14
1.174.501	Banco BTG Pactual SA	8.185.646	0,35		China Construction Bank Corp. Classe H	17.886.131	0,76
33.300	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA—Privilegiate	81.610	0,00	1.286.000	China International Marine Containers Group Co. Ltd. Classe H	773.212	0,03
964.500	BB Seguridade Participacoes SA	6.149.670	0,26	1.330.000	China Lesso Group Holdings Ltd.	734.419	0,03
245.800	Centrais Eletricas Brasileiras SA	2.010.808	0,09	6.863.600	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Classe H	14.456.832	0,62
390.300	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	1.445.072	0,06	12.410.000	China Railway Group Ltd. Classe H	5.442.104	0,23
132.900	Cia De Sanena Do Parana	689.634	0,03	9.058.000	CITIC Ltd.	8.512.772	0,36
8.300	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	112.797	0,00	2.797.554	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Classe A	3.914.844	0,17
489.800	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	2.098.186	0,09	6.412.000	CRRC Corp. Ltd. Classe H	2.582.781	0,11
28.375	Embraer SA ADR	478.686	0,02	4.534.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	4.084.315	0,17
834.700	Enauta Participacoes SA	2.642.435	0,11	681.902	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Classe A	4.805.107	0,21
789.800	Gerdau SA—Privilegiate	3.525.686	0,15	623.500	East Buy Holding Ltd. ^(a)	2.314.116	0,10
46.200	lochpe Maxion SA	110.324	0,00	95.900	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Classe A	2.642.674	0,11
345.870	Itausa SA—Privilegiate	675.313	0,03	1.280.700	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Classe A	2.699.793	0,12
19.300	Mahle Metal Leve SA	123.057	0,01	1.806.292	Gree Electric Appliances, Inc. Classe A	8.316.265	0,36
4.159.400	Marcopolo SA—Privilegiate	5.079.990	0,22	173.500	Greentown China Holdings Ltd.	184.193	0,01
114.600	Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA	630.419	0,03	499.700	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Classe A	2.106.180	0,09
1.978.750	Petroleo Brasileiro SA ADR	30.393.600	1,30	548.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. Classe H	1.511.990	0,06
2.378.500	Petroleo Brasileiro S.A. – Privilegiate	17.232.051	0,74	790.390	JD.com, Inc. Classe A	10.741.274	0,46
412.700	Porto Seguro SA	2.314.581	0,10	1.932.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Classe H	1.737.343	0,07
930.000	Randon SA Implementos e Participacoes—Privilegiate	2.104.026	0,09	8.488.406	Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. Classe A	8.917.166	0,38
860.900	Telefonica Brasil SA	9.170.030	0,39	1.612.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	2.232.469	0,10
132.900	Telefonica Brasil SA ADR	1.410.069	0,06	1.494.800	Kingsoft Corp. Ltd.	4.770.284	0,20
537.600	TIM SA	1.865.226	0,08	2.784.400	Kuaishou Technology ^(a)	20.460.629	0,87
983.400	Ultrapar Participacoes SA	4.929.698	0,21	130.000	Lenovo Group Ltd.	160.187	0,01
484.500	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Privilegiate	767.389	0,03	1.111.200	Li Auto, Inc. Classe A	20.602.954	0,88
69.600	WEG SA	476.335	0,02	2.733.430	Meituan Classe B ^(a)	31.407.081	1,34
1.263.800	YDUQS Participacoes SA	5.196.241	0,22	980.000	NetEase, Inc.	22.028.182	0,94
		118.743.910	5,07	848.600	New China Life Insurance Co. Ltd. Classe H	1.680.148	0,07
Isole Cayman							
2.750.300	Tencent Holdings Ltd.	114.391.943	4,88	1.342.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	10.831.961	0,46
Cile							
103.221.390	Banco de Chile	11.472.860	0,49	286.800	Nongfu Spring Co. Ltd. Classe H ^(a)	1.635.479	0,07
43.834	Banco de Credito e Inversiones SA	1.182.354	0,05	24.304.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Classe H	7.863.260	0,34
9.294.882	Colbun SA	1.488.013	0,06	8.906.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	10.327.471	0,44
58.850.194	Companhia Sud Americana de Vapores SA	3.376.567	0,15	4.209.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	19.206.135	0,82
1.716.134	Empresas CMPC SA	3.341.090	0,14	161.000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	167.380	0,01
17.654	Quinenco SA	49.126	0,00	1.673.261	Shanghai International Port Group Co. Ltd. Classe A	1.176.935	0,05
		20.910.010	0,89	975.207	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. Classe A	15.083.454	0,64
Cina							
4.463.567	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. Classe A	10.631.757	0,45	295.600	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2.954.863	0,13
7.128.500	Alibaba Group Holding Ltd.	65.827.699	2,81	263.200	Sinopharm Group Co. Ltd. Classe H	652.149	0,03
722.000	AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Classe H	326.884	0,01	5.863.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	12.147.448	0,52
906.450	Baidu, Inc. Classe A	13.363.224	0,57	1.280.200	Tencent Music Entertainment Group ADR	10.632.061	0,45
40.727.366	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. Classe A	35.406.602	1,51	996.800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1.831.762	0,08
861.600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Classe A	2.591.679	0,11	2.480.000	Topsports International Holdings Ltd. ^(a)	2.011.861	0,09
365.174	BYD Co. Ltd. Classe A	10.147.866	0,43	287.800	Trip.com Group Ltd.	10.151.634	0,43
207.500	BYD Co. Ltd. Classe H	5.560.456	0,24	74.400	Trip.com Group Ltd. ADR	2.629.668	0,11
2.868.000	CGN Power Co. Ltd. Classe H ^(a)	689.840	0,03	54.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Classe H	356.118	0,02
7.432.000	China BlueChemical Ltd. Classe H	1.720.173	0,07				
13.389.000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Classe H	6.043.495	0,26				

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Filippine – (seguito)				Corea del Sud – (seguito)			
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
Polonia				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 Zaklad 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
Russia				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
Arabia Saudita				1.472.895	Samsung Electronics Co. Ltd.	82.987.517	3,54
286.089	Abdullah Al Othaim Markets Co.	961.366	0,04	261.352	Samsung Electronics Co. Ltd.—Privileged	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
Sudafrica				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
Corea del 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Taiwan – (seguito)			
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
Tailandia			
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 Classe 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
Turchia			
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
Emirati Arabi Uniti			
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
Regno Unito			
78.096	Anglogold Ashanti PLC	1.514.400	0,06
		2.312.000.298	98,71
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.311.054.411)			
		2.312.000.298	98,71
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,02%			
Messico			
245.800	Fibra Uno Administracion SA de CV	384.038	0,02
		384.038	0,02
TOTALE FONDI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 387.453)			
		384.038	0,02
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.311.441.864)			
		2.312.384.336	98,73

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Altri valori mobiliari						
Azioni ordinarie – 0,00%						
Russia						
979	PhosAgro PJSC ^(b)	0	0,00			
		0	0,00			
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 22.150)						
		0	0,00			
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 22.150)						
		0	0,00			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 2.311.464.014)						
		2.312.384.336	98,73			
Contratti di cambio a termine – 0,00%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	244.000	USD	267.991	04/12/2023	(1.812)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(1.812)	(0,00)
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,00%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					24.069	0,00
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(6.235)	(0,00)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.311.464.014)				2.312.400.358	98,73	
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ				29.722.524	1,27	
PATRIMONIO NETTO				2.342.122.882	100,00	
TOTALE INVESTIMENTI				2.312.384.336	98,73	
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.311.464.014)				2.312.384.336	98,73	
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine				(1.812)	(0,00)	
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				24.069	0,00	
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				(6.235)	(0,00)	
Altre attività e passività				29.722.524	1,27	
Patrimonio netto				2.342.122.882	100,00	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

+ Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	14,79
Internet	13,47
Semiconduttori	10,39
Petrolio e gas	6,02
Assicurazioni	5,58
Elettronica	4,94
Servizi finanziari diversificati	4,89
Costruttori automobilistici	4,50
Computer	4,14
Ferro/acciaio	3,84
Altro	26,15
TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,71
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,00)
Altre attività e passività	1,27
TOTALE	100,00

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 97,23%				India – (seguito)			
Brasile							
69.100	Anima Holding SA	55.563	0,10	2.051	Kirloskar Brothers Ltd.	24.176	0,04
130.400	Banco Bradesco SA ADR	434.232	0,76	27.770	KNR Constructions Ltd.	97.119	0,17
59.300	Banco BTG Pactual SA	426.861	0,75	19.506	Life Insurance Corp. of India	158.937	0,28
6.800	Banco do Brasil SA	74.745	0,13	9.999	Lupin Ltd.	153.581	0,27
53.400	BB Seguridade Participacoes SA	338.533	0,59	16.412	Max Financial Services Ltd.	200.580	0,35
13.000	Caixa Seguridade Participacoes SA	30.096	0,05	196	MRF Ltd.	262.488	0,46
10.600	Centrais Eletricas Brasileiras SA	87.724	0,15	86.539	NCC Ltd.	172.832	0,30
9.700	Cia Siderurgica Nacional SA	32.260	0,06	106.112	NMDC Ltd.	230.944	0,40
1.700	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	23.324	0,04	12.418	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	29.030	0,05
211.500	CSN Mineracao SA	306.717	0,54	105.155	Power Finance Corp. Ltd.	422.291	0,74
28.800	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	50.457	0,09	1.127	Ramkrishna Forgings Ltd.	10.817	0,02
35.600	Gerdau SA—Privilegiata	157.549	0,28	106.034	REC Ltd.	443.367	0,78
7.200	Irani Papel e Embalagem SA	14.991	0,03	29.315	Reliance Industries Ltd.	835.733	1,47
1.500	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	9.597	0,02	1.259	Shree Cement Ltd.	403.722	0,71
95.865	Itausa SA—Privilegiata	189.313	0,33	20.462	Steel Authority of India Ltd.	22.647	0,04
5.100	Mahle Metal Leve SA	32.662	0,06	19.944	Tata Consultancy Services Ltd.	834.076	1,46
27.800	Marcopolo SA—Privilegiata	33.559	0,06	4.427	Tata Elxsi Ltd.	438.104	0,77
52.750	Petroleo Brasileiro SA ADR	805.492	1,41	33.274	Tata Motors Ltd. Classe A	190.642	0,33
32.100	Petroleo Brasileiro S.A. – Privilegiata	233.472	0,41	22.549	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	575.002	1,01
2.700	Rede D'Or Sao Luiz SA ^(a)	14.547	0,02	8.562	UltraTech Cement Ltd.	924.401	1,62
13.600	Santos Brasil Participacoes SA	23.193	0,04	59.514	Varun Beverages Ltd.	788.584	1,38
71.000	Telefonica Brasil SA ADR	759.700	1,33	33.182	Zydus Lifesciences Ltd.	253.678	0,44
17.300	TIM SA	60.409	0,11			12.867.751	22,57
82.300	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas—Privilegiata	131.020	0,23	Indonesia			
8.100	WEG SA	56.092	0,10	396.800	Adaro Minerals Indonesia Tbk PT	33.898	0,06
28.300	YDUQS Participacoes SA	115.155	0,20	118.000	AKR Corporindo Tbk PT	10.917	0,02
		4.497.263	7,89	208.600	Bank Central Asia Tbk PT	120.708	0,21
Cile				2.189.600	Bank CIMB Niaga Tbk PT	240.701	0,42
1.073.935	Banco de Chile	120.746	0,21	1.855.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	699.775	1,23
1.256.157	Companhia Sud Americana de Vapores SA	72.938	0,13	142.900	Bank Pan Indonesia Tbk PT	10.319	0,02
		193.684	0,34	432.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	147.231	0,26
Colombia				129.600	Bank Syariah Indonesia Tbk PT	13.829	0,02
20.617	Cementos Argos SA	28.176	0,05	142.400	Mayora Indah Tbk PT	23.412	0,04
Grecia				241.200	Sawit Sumbermas Sarana Tbk PT	15.784	0,03
4.329	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	117.118	0,21	99.700	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	18.449	0,03
				1.830.600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	443.782	0,78
India						1.778.805	3,12
7.306	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	72.321	0,13	Kuwait			
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	Lussemburgo			
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	Messico			
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 Classe 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	Perù			
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	Filippine			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Polonia				Corea del Sud – (seguito)			
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.—Privileged	130.173	0,23
				108	Samsung SDI Co. Ltd.	39.512	0,07
		1.022.077	1,79	3.102	SeAH Besteel Holdings Corp.	59.148	0,10
Qatar				5.818	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	166.403	0,29
35.079	Estithmar Holding QPSC	19.654	0,04	9.064	TechWing, Inc.	67.164	0,12
32.648	Gulf International Services QSC	24.569	0,04	4.101	Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	78.514	0,14
13.272	Qatar Electricity & Water Co. QSC	61.530	0,11			10.394.766	18,23
219.160	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	195.023	0,34	Taiwan			
82.914	Qatar National Bank QPSC	357.525	0,63	6.000	Accton Technology Corp.	102.369	0,18
2.429	Qatar Navigation QSC	6.338	0,01	69.000	Advantech Co. Ltd.	780.778	1,37
		664.639	1,17	49.000	AMPOC Far-East Co. Ltd.	119.677	0,21
Arabia Saudita				222.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	909.603	1,59
34.942	Al Rajhi Bank	711.600	1,25	70.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	357.394	0,63
5.123	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	176.434	0,31	19.000	China Motor Corp.	61.732	0,11
44.264	Arab National Bank	283.176	0,50	5.000	Chipbond Technology Corp.	11.524	0,02
1.311	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	69.682	0,12	19.000	Clevo Co.	20.496	0,04
433	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	32.549	0,06	372.000	Compal Electronics, Inc.	367.951	0,64
932	Ethiad Etisalat Co.	11.478	0,02	221.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	193.481	0,34
36.365	Riyad Bank	258.815	0,45	1.000	eMemory Technology, Inc.	80.506	0,14
113.059	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	1.000.549	1,75	10.000	Faraday Technology Corp.	123.400	0,22
29.376	Saudi Awwal Bank	272.109	0,48	22.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	176.056	0,31
12.967	Saudi National Bank	120.804	0,21	42.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	136.460	0,24
620	United International Transportation Co.	11.106	0,02	113.000	Inventec Corp.	153.368	0,27
		2.948.302	5,17	35.000	ITE Technology, Inc.	175.336	0,31
Sudafrica				3.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	62.228	0,11
9.416	Bidvest Group Ltd.	117.515	0,21	105.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	278.297	0,49
17.191	Coronation Fund Managers Ltd.	28.729	0,05	134.000	Lite-On Technology Corp.	471.831	0,83
160.361	FirstRand Ltd.	572.389	1,00	10.000	Materials Analysis Technology, Inc.	76.344	0,13
9.129	Gold Fields Ltd. ADR	139.582	0,24	41.000	MediaTek, Inc.	1.240.237	2,17
45.530	Investec Ltd.	290.298	0,51	7.000	Micro-Star International Co. Ltd.	41.117	0,07
4.162	Kumba Iron Ore Ltd.	130.485	0,23	34.000	Novatek Microelectronics Corp.	556.146	0,98
831	Naspers Ltd. Classe N	152.797	0,27	44.000	Pegatron Corp.	114.366	0,20
28.764	Reunert Ltd.	94.021	0,17	101.000	Quanta Computer, Inc.	656.306	1,15
138.380	Sanlam Ltd.	497.447	0,87	8.000	Ruentex Engineering & Construction Co.	28.169	0,05
		2.023.263	3,55	3.200	Silicon Motion Technology Corp. ADR	188.160	0,33
Corea del Sud				32.000	Sino-American Silicon Products, Inc.	187.452	0,33
3.331	DB Insurance Co. Ltd.	216.103	0,38	12.000	Supreme Electronics Co. Ltd.	21.472	0,04
181	Ecopro Co. Ltd.	104.940	0,18	14.000	Synnex Technology International Corp.	30.877	0,05
9.818	Hana Financial Group, Inc.	316.955	0,56	249.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4.599.008	8,07
3.212	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	112.905	0,20	34.000	Transcend Information, Inc.	90.659	0,16
4.461	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	219.912	0,39	52.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	115.352	0,20
302	Hyosung TNC Corp.	89.302	0,16	143.000	Wistron Corp.	418.838	0,73
345	Hyundai Mobis Co. Ltd.	61.237	0,11			12.946.990	22,71
7.086	Hyundai Steel Co.	193.332	0,34	Tailandia			
18.482	JB Financial Group Co. Ltd.	148.842	0,26	35.600	Advanced Info Service PCL	220.618	0,39
1.172	Kakao Corp.	45.875	0,08	154.300	Gulf Energy Development PCL	201.771	0,35
19.821	KB Financial Group, Inc.	805.038	1,41	883.800	Krung Thai Bank PCL	457.257	0,80
15.105	Kia Corp.	1.005.712	1,76	50.600	PTT Exploration & Production PCL	217.921	0,38
5.767	KT Corp.	149.969	0,26	586.800	PTT PCL	579.669	1,02
1.531	Kyung Dong Navien Co. Ltd.	54.172	0,10	720.700	TMBThanachart Bank PCL	31.551	0,06
134	LG Electronics, Inc.	10.667	0,02			1.708.787	3,00
2.174	LG Electronics, Inc.—Privileged	78.862	0,14	Turchia			
13.053	Meritz Financial Group, Inc.	561.517	0,98	2.066	BIM Birlesik Magazalar AS	22.049	0,04
3.271	NAVER Corp.	527.356	0,93	82.283	Enerjisa Enerji AS ^(a)	135.596	0,24
1.769	POSCO Holdings, Inc.	662.269	1,16	28.062	Enka Insaat ve Sanayi AS	34.187	0,06
817	Posco International Corp.	36.222	0,06	8.955	Migros Ticaret AS	111.625	0,19
10.197	Samsung C&T Corp.	942.915	1,65	99.877	Turkiye Is Bankasi AS Classe C	74.197	0,13
50.648	Samsung Electronics Co. Ltd.	2.857.942	5,01	26.976	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	142.916	0,25
9.005	Samsung Electronics Co. Ltd.—Privileged	404.131	0,71	113.235	Yapi ve Kredi Bankasi AS	75.332	0,13
						595.902	1,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Azioni ordinarie – (seguito)				
Emirati Arabi Uniti				
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	
Regno Unito				
10.966	Anglogold Ashanti PLC	211.463	0,37	
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 53.528.820)		55.433.959	97,23	
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,36%				
Messico				
130.800	Fibra Uno Administracion SA de CV	209.535	0,36	
TOTALE FONDI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 194.488)		209.535	0,36	
Fondi comuni d'investimento – 0,74%				
Irlanda				
420.975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	420.975	0,74	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 420.975)		420.975	0,74	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 54.144.283)		56.064.469	98,33	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 54.144.283)		56.064.469	98,33	
Contratti future – 0,04%				
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
KRW				
4	Futures su Indice KOSPI 200 14/12/2023	262.876	10.929	0,02
USD				
6	Futures su Indice FTSE Taiwan 28/12/2023	360.060	2.830	0,00
8	Futures su Indice SGX Nifty 50 28/12/2023	324.144	4.550	0,01
		684.204	7.380	0,01
ZAR				
2	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 21/12/2023	74.040	4.063	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE		22.372	0,04	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 54.144.283)		56.086.841	98,37	
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		927.276	1,63	
PATRIMONIO NETTO		57.014.117	100,00	

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 54.144.283)	56.064.469	98,33
Utile non realizzato su contratti future	22.372	0,04
Altre attività e passività	927.276	1,63
Patrimonio netto	57.014.117	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Bank of America NA.

(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	16,62
Semiconduttori	16,38
Petrolio e gas	7,97
Servizi finanziari diversificati	6,83
Computer	6,74
Elettronica	6,55
Ferro/acciaio	4,65
Assicurazioni	3,80
Alimentari, bevande e tabacchi	3,76
Farmaceutici	3,63
Altro	20,30
TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,23
Fondi comuni d'investimento	0,74
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,36
Utile non realizzato su contratti future	0,04
Altre attività e passività	1,63
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)				
Azioni ordinarie – 97,63%				Germania – (seguito)				
Austria				69.056	Siemens AG	10.626.337	0,89	
77.820	BAWAG Group AG	3.729.135	0,31	260.315	TeamViewer SE	3.468.697	0,29	
182.804	Erste Group Bank AG	6.774.716	0,57			150.370.731	12,59	
99.449	Raiffeisen Bank International AG	1.506.652	0,13					
		12.010.503	1,01					
Belgio				Irlanda				
223.845	Euronav NV	3.681.131	0,31	142.160	CRH PLC	8.181.137	0,69	
66.493	UCB SA	4.490.937	0,37					
		8.172.068	0,68	Israele				
Danimarca				156.720	Plus500 Ltd.	2.635.652	0,22	
51.539	Genmab A/S	14.775.237	1,24					
2.826	Jyske Bank A/S	180.229	0,02	Italia				
336.724	Novo Nordisk A/S Classe B	31.195.691	2,61	861.162	Banca Mediolanum SpA	7.033.971	0,59	
75.275	Pandora A/S	9.332.773	0,78	2.200.414	Banco BPM SpA	11.318.930	0,95	
18.739	Sydbank A/S	755.162	0,06	1.706.364	BPER Banca	5.888.662	0,49	
		56.239.092	4,71	97.515	Prysmian SpA	3.439.354	0,29	
Finlandia				43.694	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1.926.469	0,16	
1.566.543	Nordea Bank Abp	16.174.641	1,35	721.855	UniCredit SpA	18.151.044	1,52	
				443.325	Unipol Gruppo SpA	2.342.529	0,19	
Francia						50.100.959	4,19	
135.199	Air Liquide SA	23.581.410	1,97	Lussemburgo				
141.204	Compagnie de Saint-Gobain SA	8.460.944	0,71	600.004	Tenaris SA	9.669.064	0,81	
155.896	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	4.787.566	0,40					
73.436	Dassault Aviation SA	13.380.039	1,12	Paesi Bassi				
37.098	Dassault Systemes SE	1.590.206	0,13	1.656	Adyen NV ^(a)	1.775.232	0,15	
55.240	Edenred SE	2.763.105	0,23	5.218	ASM International NV	2.469.158	0,21	
140.272	Eiffage SA	13.081.767	1,10	72.458	ASML Holding NV	45.235.529	3,79	
557.227	Engie SA	8.869.939	0,74	50.302	BE Semiconductor Industries NV	6.499.018	0,54	
12.315	Hermes International SCA	23.322.147	1,95	18.700	EXOR NV	1.663.178	0,14	
26.845	Ipsen SA	2.789.195	0,23	20.872	Heineken Holding NV	1.487.130	0,12	
186.526	Legrand SA	16.485.168	1,38	545.369	Koninklijke Ahold Delhaize NV	14.365.020	1,20	
7.994	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.583.010	0,47	581.183	Prosus NV	17.702.834	1,48	
42.300	Nexans SA	3.054.060	0,26	172.227	Signify NV ^(a)	4.581.238	0,38	
531.100	Rexel SA	11.705.444	0,98	407.366	Stellantis NV	8.177.873	0,69	
121.831	Safran SA	19.549.002	1,64			103.956.210	8,70	
263.357	Sanofi SA	22.258.934	1,86	Norvegia				
90.993	Schneider Electric SE	15.390.556	1,29	67.453	Aker Solutions ASA	235.769	0,02	
48.613	SCOR SE	1.409.777	0,12	80.790	Kongsberg Gruppen ASA	3.224.708	0,27	
59.949	Thales SA	8.251.980	0,69	10.224.959	PGS ASA	7.892.298	0,66	
245.346	Veolia Environnement SA	7.100.313	0,59			11.352.775	0,95	
133.841	Verallia SA ^(a)	4.398.015	0,37	Portogallo				
		217.812.577	18,23	474.122	Jeronimo Martins SGPS SA	10.686.710	0,90	
Germania				Singapore				
63.405	Allianz SE	14.656.066	1,23	281.673	Hafnia Ltd.	1.572.852	0,13	
46.297	Bayerische Motoren Werke AG	4.450.068	0,37	Sudafrica				
17.409	Bayerische Motoren Werke AG—Privilegiate	1.523.287	0,13	157.019	Investec PLC	934.506	0,08	
59.469	Brenntag SE	4.719.460	0,39	Spagna				
26.804	Continental AG	1.897.187	0,16	238.592	Amadeus IT Group SA	15.083.786	1,26	
44.259	Deutsche Boerse AG	7.716.557	0,65	506.798	Banco de Sabadell SA	683.924	0,06	
150.919	Deutsche Telekom AG	3.318.709	0,28	1.394.088	Bankinter SA	9.028.114	0,75	
1.346.051	E.ON SE	16.105.500	1,35	523.978	Industria de Diseno Textil SA	19.801.129	1,66	
83.666	Fresenius SE & Co. KGaA	2.426.314	0,20			44.596.953	3,73	
15.798	FUCHS SE—Privilegiate	616.438	0,05	Svezia				
58.032	Hannover Rueck SE	12.732.221	1,07	+	108.267	Avanza Bank Holding AB	1.937.808	0,16
145.754	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiate	10.479.712	0,88	99.961	Epiroc AB Classe B	1.442.661	0,12	
50.722	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	19.872.879	1,66	1.529	Evolution AB ^(a)	145.938	0,01	
8.148	Nemetschek SE	649.396	0,05	71.750	H&M Hennes & Mauritz AB Classe B	1.061.824	0,09	
236.192	SAP SE	34.399.003	2,88	48.960	Hexpol AB	458.672	0,04	
11.153	Scout24 SE	712.900	0,06	880.976	Investor AB Classe B	16.752.619	1,40	
				45.830	Saab AB Classe B	2.170.353	0,18	
				487.745	SKF AB Classe B	8.395.574	0,71	
				122.271	SSAB AB Classe A	855.954	0,07	
				1.832.492	SSAB AB Classe B	12.540.305	1,05	
				429.202	Swedish Orphan Biovitrum AB	9.338.358	0,78	
				46.447	Trelleborg AB Classe B	1.322.014	0,11	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Svezia – (seguito)			
632.861	Volvo AB Classe B	13.446.227	1,13
387.349	Volvo Car AB Classe B	1.150.191	0,10
		71.018.498	5,95
Svizzera			
566.348	ABB Ltd.	20.636.982	1,73
951.792	Aryzta AG	1.598.564	0,13
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli 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	Nestle 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
Regno Unito			
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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 1.067.859.104)		1.166.212.377	97,63

Contratti future – 0,04%

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
EUR				
318	Futures su Indice Euro Lungo STOXX 50 15/12/2023	13.966.560	618.935	0,05

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE 618.935 0,05

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
GBP				
47	Futures su Indice FTSE Lungo 100 15/12/2023	4.076.979	(88.756)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE (88.756) (0,01)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,00%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA 145.875 0,01

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA (185.469) (0,01)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 1.067.859.104)		1.166.702.962	97,67
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		27.795.620	2,33
PATRIMONIO NETTO		1.194.498.582	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 1.067.859.104)	1.166.212.377	97,63
Utile non realizzato su contratti future	618.935	0,05
Perdita non realizzata su contratti future	(88.756)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	145.875	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(185.469)	(0,01)
Altre attività e passività	27.795.620	2,33
Patrimonio netto	1.194.498.582	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	%
	patrimonio netto
Azioni ordinarie	97,63
Farmaceutici	11,23
Banche	9,30
Alimentari, bevande e tabacchi	9,03
Assicurazioni	6,28
Settore aerospaziale e difesa	5,14
Petrolio e gas	4,88
Semiconduttori	4,54
Componenti ed apparecchiature elettriche	3,60
Elettricità	3,55
Software	3,54
Altro	36,54
TOTALE AZIONI ORDINARIE	97,63
Utile non realizzato su contratti future	0,05
Perdita non realizzata su contratti future	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,01)
Altre attività e passività	2,33
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)			
Azioni ordinarie – 99,33%				Germania			
Austria				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—Privilegiate	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
Belgio				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'ieteren 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
				6.045	E.ON SE	72.328	1,64
		60.437	1,37	76	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2.859	0,07
Finlandia				1.295	FUCHS SE	40.728	0,93
211	Kamux Corp.	1.148	0,03	174	FUCHS SE—Privilegiate	6.789	0,15
101	Kemira Oyj	1.558	0,03	325	GEA Group AG	10.917	0,25
1.741	Kesko Oyj Classe B	30.372	0,69	244	Hannover Rueck SE	53.534	1,22
21	Kone Oyj Classe B	852	0,02	177	Hapag-Lloyd AG	20.284	0,46
56	Konecranes Oyj	2.019	0,05	355	Henkel AG & Co. KGaA	22.535	0,51
4.652	Nokia Oyj	14.959	0,34	561	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiate	40.336	0,92
42	Orion Oyj Classe B	1.514	0,03	72	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	4.295	0,10
339	Sampo Oyj Classe A	13.546	0,31	1.597	Infinion Technologies AG	56.965	1,30
		65.968	1,50	1.750	Instone Real Estate Group SE ^(a)	10.832	0,25
Francia				23	MTU Aero Engines AG	4.329	0,10
752	Air Liquide SA	131.164	2,98	247	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	96.775	2,20
771	Airbus SE	104.856	2,38	197	SAF-Holland SE	2.906	0,07
112	Arkema SA	10.490	0,24	1.309	SAP SE	190.643	4,33
10	BioMerieux	986	0,02	110	Scout24 SE	7.031	0,16
31	Bouygues SA	1.086	0,02	626	Siemens AG	96.329	2,19
1.239	Compagnie de Saint-Gobain SA	74.241	1,69	25	STO SE & Co. KGaA—Privilegiate	3.095	0,07
1.889	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	58.011	1,32	42	Stroer SE & Co. KGaA	2.243	0,05
151	Danone SA	8.891	0,20	123	TeamViewer SE	1.639	0,04
296	Dassault Aviation SA	53.931	1,23	10	Wacker Chemie AG	1.119	0,03
1.092	Dassault Systemes SE	46.809	1,06			1.182.218	26,88
342	Derichebourg SA	1.661	0,04	Irlanda			
10	Edenred SE	500	0,01	2.441	Bank of Ireland Group PLC	21.036	0,48
501	Eiffage SA	46.723	1,06	Italia			
4.432	Engie SA	70.549	1,60	81	Avio SpA	606	0,01
130	EssilorLuxottica SA	22.877	0,52	132	Banca Generali SpA	4.302	0,10
55	Hermes International SCA	104.159	2,37	146	Banca IFIS SpA	2.294	0,05
175	Ipsen SA	18.182	0,41	4.601	Banca Mediolanum SpA	37.581	0,85
161	JCDecaux SE	2.805	0,06	7.682	Banco BPM SpA	39.516	0,90
747	Legrand SA	66.020	1,50	9.900	BPER Banca	34.165	0,78
44	L'Oreal SA	18.966	0,43	1.998	Credito Emiliano SpA	16.264	0,37
171	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	119.426	2,72	2.821	Enel SpA	18.232	0,41
222	Nexans SA	16.028	0,36	713	Leonardo SpA	10.345	0,24
241	Publicis Groupe SA	18.711	0,43	433	Prysmian SpA	15.272	0,35
889	Rexel SA	19.594	0,45	466	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	20.546	0,47
600	Safran SA	96.276	2,19	17	Reply SpA	1.807	0,04
1.499	Sanofi SA	126.695	2,88	3.693	UniCredit SpA	92.860	2,11
784	Schneider Electric SE	132.606	3,02	3.331	Unipol Gruppo SpA	17.601	0,40
974	SCOR SE	28.246	0,64			311.391	7,08
6	Teleperformance SE	776	0,02	Lussemburgo			
77	Thales SA	10.599	0,24	352	Grand City Properties SA	3.260	0,07
1.702	TotalEnergies SE	107.124	2,44	3.322	Tenaris SA	53.534	1,22
319	Trigano SA	44.756	1,02			56.794	1,29
155	Valeo SE	2.072	0,05	Paesi Bassi			
2.257	Veolia Environnement SA	65.318	1,49	27	Aalberts NV	978	0,02
285	Verallia SA ^(a)	9.365	0,21	19	Adyen NV ^(a)	20.368	0,46
192	Vicat SACA	6.355	0,14	40	Akzo Nobel NV	2.800	0,06
14	Vinci SA	1.572	0,04				
61	Worldline SA ^(a)	859	0,02				
		1.649.285	37,50				

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Paesi Bassi – (seguito)			
	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
Portogallo			
	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
Spagna			
	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
TOTALE AZIONI ORDINARIE		4.368.921	99,33
(costo EUR 3.993.972)			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,80%			
Francia			
	91 Gecina SA	9.264	0,21
	1.036 Klepierre SA	24.014	0,55
		33.278	0,76
Spagna			
	182 Merlin Properties Socimi SA	1.683	0,04
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		34.961	0,80
(costo EUR 36.249)			
Fondi comuni d'investimento – 0,24%			
Irlanda			
	1 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)	10.603	0,24
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		10.603	0,24
(costo EUR 10.564)			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		4.414.485	100,37
(costo EUR 4.040.785)			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI		4.414.485	100,37
(costo EUR 4.040.785)			

Contratti future – 0,02%

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
EUR				
1	Futures su Indice Euro Stoxx 50 15/12/2023	43.920	1.052	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE			1.052	0,02
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 4.040.785)			4.415.537	100,39
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ			(17.172)	(0,39)
PATRIMONIO NETTO			4.398.365	100,00
			Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 4.040.785)			4.414.485	100,37
Utile non realizzato su contratti future			1.052	0,02
Altre attività e passività			(17.172)	(0,39)
Patrimonio netto			4.398.365	100,00

Il Futures Commission Merchant era Barclays Capital, Inc.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023		% patrimonio netto
Azioni ordinarie		
Banche		10,70
Semiconduttori		9,14
Assicurazioni		7,74
Settore aerospaziale e difesa		6,39
Software		6,24
Componenti ed apparecchiature elettriche		5,54
Abbigliamento		5,09
Chimici		4,50
Alimentari, bevande e tabacchi		4,05
Farmaceutici		3,98
Altro		35,96
TOTALE AZIONI ORDINARIE		99,33
Fondi comuni d'investimento immobiliare		0,80
Fondi comuni d'investimento		0,24
Utile non realizzato su contratti future		0,02
Altre attività e passività		(0,39)
TOTALE		100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,50%			
Australia			
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
Belgio			
115.747	Euronav NV	2.076.485	0,06
Bermuda			
2.672	Everest Group Ltd.	1.089.481	0,03
Canada			
+	38.300 Brookfield Asset Management Ltd. Classe 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. Classe 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
Cina			
3.169.600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	3.440.520	0,10
Danimarca			
4.404	AP Moller - Maersk A/S Classe A	6.812.419	0,20
13.315	Genmab A/S	4.164.134	0,12
124.940	Novo Nordisk A/S Classe B	12.627.202	0,37
		23.603.755	0,69
Finlandia			
135.094	Nordea Bank Abp	1.521.668	0,04
Francia			
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
Germania			
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—Privilegiata	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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
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
Irlanda			
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
Israele			
26.704	Wix.com Ltd.	2.690.428	0,08
Italia			
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
Giappone			
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
Lussemburgo			
128.306	Tenaris SA	2.255.601	0,07
Paesi Bassi			
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
Norvegia			
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
Portogallo			
43.145	Jeronimo Martins SGPS SA	1.060.888	0,03

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Singapore				Stati Uniti – (seguito)			
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
				14.791	Autodesk, Inc.	3.167.936	0,09
		5.663.040	0,16	286.446	Baker Hughes Co.	9.730.571	0,28
Spagna				770.512	Bank of America Corp.	23.315.693	0,68
28.625	Amadeus IT Group SA	1.974.172	0,06	185.927	Bank of New York Mellon Corp.	8.928.215	0,26
536.375	Bankinter SA	3.789.313	0,11	178.968	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	64.424.901	1,87
241.897	Industria de Diseno Textil SA	9.972.234	0,29	12.618	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.135.872	0,03
				78.205	Bristol-Myers Squibb Co.	3.793.725	0,11
		15.735.719	0,46	8.978	Broadcom, Inc.	8.336.881	0,24
Svezia				14.829	Brown & Brown, Inc.	1.090.821	0,03
58.605	Evolution AB ^(a)	6.102.112	0,18	73.308	Brucker Corp.	4.744.494	0,14
1.883.300	Investor AB Classe B	39.068.186	1,14	59.285	Burlington Stores, Inc.	10.100.978	0,29
428.815	Saab AB Classe B	22.153.151	0,64	13.205	Caesars Entertainment, Inc.	592.376	0,02
412.933	SKF AB Classe B	7.753.936	0,23	117.112	Capital One Financial Corp.	13.063.844	0,38
388.160	SSAB AB Classe A	2.964.304	0,09	9.987	CarMax, Inc.	634.075	0,02
936.624	SSAB AB Classe B	6.992.241	0,20	31.619	Caterpillar, Inc.	7.940.796	0,23
153.542	Swedbank AB Classe A	2.837.832	0,08	482.527	Centene Corp.	34.447.603	1,00
933.932	Volvo AB Classe B	21.646.738	0,63	7.133	CH Robinson Worldwide, Inc.	575.134	0,02
		109.518.500	3,19	92.434	Cheniere Energy, Inc.	16.844.248	0,49
Svizzera				5.949	Chipotle Mexican Grill, Inc.	13.056.984	0,38
741.971	ABB Ltd.	29.494.078	0,85	14.142	Cigna Group	3.729.387	0,11
60.163	Julius Baer Group Ltd.	3.051.961	0,09	25.112	Cintas Corp.	13.813.860	0,40
34.826	Logitech International SA	3.027.310	0,09	256.782	Cisco Systems, Inc.	12.367.905	0,36
		35.573.349	1,03	130.000	CME Group, Inc.	28.258.100	0,82
Regno Unito				215.980	Coca-Cola Co.	12.463.126	0,36
167.747	Beazley PLC	1.152.223	0,03	75.150	ConocoPhillips	8.706.127	0,25
137.427	BP PLC ADR	5.036.700	0,15	52.822	Costco Wholesale Corp.	30.932.035	0,90
890.189	BT Group PLC	1.385.889	0,04	46.923	Coterra Energy, Inc.	1.244.398	0,04
2.315.925	Centrica PLC	4.357.063	0,13	13.403	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	3.173.964	0,09
23.208	Ferguson PLC (negoziato nel Regno Unito)	3.944.263	0,12	21.022	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2.062.468	0,06
73.633	Ferguson PLC (negoziato negli Stati Uniti)	12.511.719	0,36	5.300	Curtiss-Wright Corp.	1.120.473	0,03
1.176.927	HSBC Holdings PLC	8.978.696	0,26	4.980	Deckers Outdoor Corp.	3.279.081	0,09
157.244	IG Group Holdings PLC	1.363.006	0,04	483.201	Dell Technologies, Inc. Classe C	36.331.883	1,06
146.878	Informa PLC	1.372.000	0,04	12.039	Domino's Pizza, Inc.	4.671.132	0,14
70.049	Intermediate Capital Group PLC	1.387.297	0,04	43.661	Dow, Inc.	2.259.893	0,07
1.921.619	Marks & Spencer Group PLC	6.137.748	0,18	99.805	DR Horton, Inc.	12.592.397	0,37
355.468	National Grid PLC	4.602.769	0,13	291.155	Dropbox, Inc. Classe A	8.204.748	0,24
27.112	Reckitt Benckiser Group PLC	1.847.211	0,05	18.490	Edison International	1.218.861	0,03
272.848	Rentokil Initial PLC	1.484.500	0,04	335.832	Elanco Animal Health, Inc.	4.006.476	0,12
22.299	Rio Tinto PLC ADR	1.537.293	0,05	28.038	Electronic Arts, Inc.	3.856.907	0,11
4.356.185	Rolls-Royce Holdings PLC	14.839.911	0,43	91.793	Elevance Health, Inc.	43.335.475	1,26
132.985	Sage Group PLC	1.903.300	0,06	26.926	Encompass Health Corp.	1.734.034	0,05
474.386	Shell PLC	15.786.577	0,46	13.047	Entergy Corp.	1.315.268	0,04
148.091	Smiths Group PLC	3.067.524	0,09	10.953	EOG Resources, Inc.	1.374.382	0,04
34.079	Spectris PLC	1.448.815	0,04	13.777	Equifax, Inc.	2.983.547	0,09
141.550	Tate & Lyle PLC	1.102.753	0,03	69.958	Equitable Holdings, Inc.	2.121.127	0,06
830.770	Taylor Wimpey PLC	1.359.468	0,04	34.375	Exelon Corp.	1.314.844	0,04
51.789	Unilever PLC	2.461.559	0,07	1.563	Fair Isaac Corp.	1.689.759	0,05
186.742	Vodafone Group PLC ADR	1.692.816	0,05	14.662	FedEx Corp.	3.717.550	0,11
		100.761.100	2,93	673	First Citizens BancShares, Inc. Classe A	976.523	0,03
Stati Uniti				38.003	Fiserv, Inc.	4.952.931	0,14
333.373	AbbVie, Inc.	46.315.511	1,35	250.861	Fortinet, Inc.	13.536.460	0,39
88.760	Adobe, Inc.	54.586.512	1,59	88.035	Freeport-McMoRan, Inc.	3.277.543	0,09
50.348	Advanced Micro Devices, Inc.	6.156.050	0,18	6.431	Gartner, Inc.	2.763.787	0,08
20.402	Agilent Technologies, Inc.	2.601.051	0,08	263.773	General Mills, Inc.	16.525.378	0,48
90.189	Ally Financial, Inc.	2.653.360	0,08	62.731	General Motors Co.	2.017.429	0,06
413.863	Alphabet, Inc. Classe A	55.486.612	1,61	72.874	Gilead Sciences, Inc.	5.521.663	0,16
483.101	Alphabet, Inc. Classe C	65.481.925	1,90	5.616	Globe Life, Inc.	679.368	0,02
776.327	Amazon.com, Inc.	113.351.505	3,30	17.670	Grand Canyon Education, Inc.	2.416.903	0,07
6.468	Ameriprise Financial, Inc.	2.276.736	0,07	36.937	Grocery Outlet Holding Corp.	1.016.876	0,03
230.168	AMETEK, Inc.	35.376.822	1,03	2.051.349	Hewlett Packard Enterprise Co.	34.647.285	1,01
512.807	Antero Resources Corp.	12.491.979	0,36	15.363	Hologic, Inc.	1.086.779	0,03
18.992	APA Corp.	701.564	0,02	28.373	Home Depot, Inc.	8.820.882	0,26
795.570	Apple, Inc.	150.505.933	4,38	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
	76.453 Prologis, Inc.	8.653.715	0,25
	96.001 SBA Communications Corp.	23.468.404	0,68
		108.217.017	3,15
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		109.224.427	3,18
IMMOBILIARE			
(costo USD 120.710.160)			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		3.427.509.293	99,68
(costo USD 3.036.736.802)			
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Altri valori mobiliari			
Warrant – 0,00%			
Canada			
	1.900 Constellation Software, Inc., scad. 03/40 ^(b)	0	0,00
TOTALE WARRANT		0	0,00
(costo USD zero)			
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI		0	0,00
(costo USD zero)			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI			
(costo USD 3.036.736.802)		3.427.509.293	99,68

Contratti di cambio a termine – (0,02%)						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
SEK	536.353.000	USD	51.842.539	01/12/2023	(757.165)	(0,02)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,02%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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	380.235	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

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA			946.824	0,03
---	--	--	----------------	-------------

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(280.309)	(0,01)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 3.036.736.802)					3.427.570.731	99,68
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					10.870.150	0,32
PATRIMONIO NETTO					3.438.440.881	100,00
TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 3.036.736.802)					3.427.509.293	99,68
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					152.088	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine					(757.165)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					946.824	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(280.309)	(0,01)
Altre attività e passività					10.870.150	0,32
Patrimonio netto					3.438.440.881	100,00

Le controparti nei contratti di cambio a termine erano 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 e UBS AG.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	10,59
Internet	10,15
Computer	8,76
Servizi finanziari diversificati	6,44
Assicurazioni	5,81
Semiconduttori	4,16
Servizi sanitari	3,77
Farmaceutici	3,34
Banche	3,20
Dettaglio	2,92
Altro	37,36
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,50
Fondi comuni d'investimento immobiliare	3,18
Warrant	
Software	0,00
TOTALE WARRANT	0,00
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,01)
Altre attività e passività	0,32
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)				
Azioni ordinarie – 88,20%				Danimarca – (seguito)				
Australia								
	7.517 Altium Ltd.	222.371	0,03	22.065	Sydbank A/S	970.025	0,14	
	211.188 Deterra Royalties Ltd.	688.667	0,10	7.331	Topdanmark AS	345.246	0,05	
	349.183 Emerald Resources NL	653.043	0,09					
	48.311 GrainCorp Ltd. Classe A	242.816	0,04			12.126.360	1,72	
	36.714 Helia Group Ltd.	99.817	0,01	Finlandia				
	353.008 Infomedica Ltd.	347.492	0,05	21.381	Cargotec Oyj Classe B	1.074.795	0,15	
	40.917 NRW Holdings Ltd.	75.326	0,01	15.031	Konecranes Oyj	591.123	0,09	
	588.610 OFX Group Ltd.	556.670	0,08	35.381	Puuilo Oyj	329.427	0,05	
	2.385.465 Perenti Ltd.	1.645.724	0,23	356.016	Stockmann Oyj Abp Classe B	1.002.015	0,14	
	736.352 Praemium Ltd.	204.234	0,03			2.997.360	0,43	
	132.926 Ramelius Resources Ltd.	148.263	0,02	Francia				
	472.890 Technology One Ltd.	4.885.049	0,69	4.510	Alten SA	620.899	0,09	
	342.611 Westgold Resources Ltd.	478.210	0,07	75.073	Catana Group	508.581	0,07	
		10.247.682	1,45	90.495	Compagnie des Alpes	1.391.967	0,20	
Austria				51.074	Eiffage SA	5.196.134	0,74	
+	24.613 Kontron AG	583.726	0,08	192.636	Etablissements Maurel et Prom SA	1.355.446	0,19	
	43.079 Porr AG	555.480	0,08	81.091	Jacquet Metals SACA	1.617.089	0,23	
	68.642 UNIQA Insurance Group AG	569.100	0,08	2.237	Lectra	68.574	0,01	
		1.708.306	0,24	17.149	Mersen SA	622.036	0,09	
Belgio				1.092	PEUGEOT INVEST	115.791	0,02	
	71.583 Euronav NV	1.284.189	0,18	11.196	Quadiant SA	224.977	0,03	
	14.216 Exmar NV	111.969	0,02	136.076	Rexel SA	3.271.736	0,46	
	21.113 Fagron	399.608	0,06	1.705	Verallia SA ^(a)	61.119	0,01	
	23.187 KBC Ancora	927.304	0,13	3.651	Vicat SACA	131.833	0,02	
	228.218 X-Fab Silicon Foundries SE ^(a)	2.601.665	0,37			15.186.182	2,16	
		5.324.735	0,76	Germania				
Bermuda				6.414	Atoss Software AG	1.497.366	0,21	
	4.321 Assured Guaranty Ltd.	293.612	0,04	339.320	Deutz AG	1.601.331	0,23	
	6.044 Axis Capital Holdings Ltd.	336.772	0,05	30.545	FUCHS SE	1.047.963	0,15	
	1.882 BW Energy Ltd.	4.349	0,00	7.601	FUCHS SE—Privilegiata	323.551	0,05	
	37.189 Cool Co. Ltd.	442.010	0,06	37.524	GEA Group AG	1.375.005	0,19	
	103.122 DHT Holdings, Inc.	995.127	0,14	20.569	Hensoldt AG	538.081	0,08	
	3.371 Everest Group Ltd.	1.374.492	0,20	643	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	41.841	0,01	
	87.120 James River Group Holdings Ltd.	755.330	0,11	10.232	Instone Real Estate Group SE	69.093	0,01	
		4.201.692	0,60	18.340	JOST Werke SE	829.295	0,12	
Canada				45.487	Kloekner & Co. SE	306.166	0,04	
	55.500 Africa Oil Corp.	103.750	0,02	38.275	SAF-Holland SE	615.875	0,09	
	10.900 Atco Ltd. Classe I	294.571	0,04	3.989	Scout24 SE	278.154	0,04	
	486.073 Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	4.257.999	0,60	521	STO SE & Co. KGaA—Privilegiata	70.363	0,01	
	595.900 CES Energy Solutions Corp.	1.548.134	0,22	312.749	TeamViewer SE	4.546.197	0,64	
	773.700 Ensign Energy Services, Inc.	1.207.171	0,17			13.140.281	1,87	
	132.500 Martinrea International, Inc.	1.159.954	0,17	Hong Kong				
	54.800 Mullen Group Ltd.	531.565	0,08	40.400	Bank of East Asia Ltd.	48.932	0,01	
	197.299 Pason Systems, Inc.	2.057.573	0,29	276.000	Giordano International Ltd.	94.310	0,01	
	19.067 PHX Energy Services Corp.	123.629	0,02	32.500	Johnson Electric Holdings Ltd.	50.287	0,01	
	7.300 Russel Metals, Inc.	206.737	0,03			193.529	0,03	
	69.500 Shawcor Ltd.	712.007	0,10	Irlanda				
	94.277 Spartan Delta Corp.	210.237	0,03	19.600	Alkermes PLC	469.616	0,07	
	125.395 Teekay Tankers Ltd. Classe A	6.138.085	0,87	145.776	Greencore Group PLC	182.407	0,02	
	130.269 Total Energy Services, Inc.	758.364	0,11	103.476	Kenmare Resources PLC	535.028	0,08	
	29.000 TransAlta Corp.	233.601	0,03	32.803	Origin Enterprises PLC	125.068	0,02	
	140.100 Trican Well Service Ltd.	429.966	0,06			1.312.119	0,19	
	160.969 Westshore Terminals Investment Corp.	3.120.459	0,44	Isola di Man				
	4.499 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	162.684	0,02	14.017	Playtech PLC	72.635	0,01	
		23.256.486	3,30	Italia				
Danimarca				+	44.432	Avio SpA	362.562	0,05
	55.056 D/S Norden A/S	2.521.901	0,36	26.953	Banca IFIS SpA	461.922	0,07	
	65.874 Jyske Bank A/S	4.583.025	0,65	26.663	Banca Popolare di Sondrio SpA	166.812	0,02	
	3.304 Pandora A/S	446.874	0,06	643.684	Banco BPM SpA	3.612.091	0,51	
	24.623 Per Aarsleff Holding A/S	1.151.306	0,16	7.556	BFF Bank SpA ^(a)	86.138	0,01	
	28.849 Solar A/S Classe B	1.811.203	0,26	175.973	Credito Emiliano SpA	1.562.628	0,22	
	19.462 Spar Nord Bank A/S	296.780	0,04	32.825	doValue SpA ^(a)	106.173	0,02	
				201.441	Hera SpA	632.007	0,09	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Italia – (seguito)				Giappone – (seguito)			
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
				95.000	Nippon Seiki Co. Ltd.	807.923	0,11
		8.523.841	1,21	9.300	Nippon Seisen Co. Ltd.	295.136	0,04
Giappone				37.300	Nisshin Oilio 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.			21.100	Sakata INX Corp.	186.750	0,03
		875.562	0,12	7.500	San-A Co. Ltd.	232.760	0,03
32.100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	415.052	0,06	29.300	Sanyo Special Steel Co. Ltd.	518.172	0,07
36.200	Daikyonishikawa Corp.	188.489	0,03	7.700	SEC Carbon Ltd.	651.196	0,09
23.400	Doutor Nichires Holdings Co. Ltd.	346.963	0,05	86.600	Shikoku Electric Power Co., Inc.	598.152	0,08
142.100	Eagle Industry Co. Ltd.	1.590.454	0,23	46.300	Shinagawa Refractories Co. Ltd.	533.579	0,08
114.400	Ferrotec Holdings Corp.	2.309.882	0,33	68.600	Shinko Shoji Co. Ltd.	559.639	0,08
47.200	Fukuda Denshi Co. Ltd.	2.122.358	0,30	1.500	Shinsho Corp.	57.859	0,01
81.000	Godo Steel Ltd.	2.502.408	0,36	68.400	Shofu, Inc.	1.236.036	0,18
6.000	GSI Creos Corp.	83.241	0,01	15.200	Showa Sangyo Co. Ltd.	313.956	0,04
42.400	G-Tekt Corp.	500.111	0,07	57.600	Sintokogio Ltd.	423.644	0,06
4.000	Heiwa Real Estate Co. Ltd.	109.035	0,02	61.700	SRA Holdings	1.498.003	0,21
4.800	Heiwado Co. Ltd.	75.295	0,01	24.700	Starts Corp., Inc.	465.368	0,07
9.000	HS Holdings Co. Ltd.	60.290	0,01	108.700	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	292.200	0,04
54.300	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	268.546	0,04	57.300	Sun Frontier Fudousan Co. Ltd.	603.887	0,09
2.500	Icom, Inc.	55.059	0,01	13.600	Taiho Kogyo Co. Ltd.	80.342	0,01
84.700	IMAGICA GROUP, Inc.	359.166	0,05	56.500	Takara & Co. Ltd.	938.412	0,13
49.400	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	495.510	0,07	32.400	Takashimaya Co. Ltd.	436.352	0,06
23.200	Itfor, Inc.	182.288	0,03	268.600	Tanseisha Co. Ltd.	1.612.706	0,23
331.400	Itoki Corp.	2.960.369	0,42	2.900	Teikoku Electric Manufacturing Co. Ltd.	59.084	0,01
33.700	IwaiCosmo Holdings, Inc.	400.800	0,06	18.800	Toa Corp.	453.549	0,06
42.300	Japan Electronic Materials Corp.	448.940	0,06	68.100	Tokai Corp.	881.314	0,12
42.400	Japan Medical Dynamic Marketing, Inc.	201.499	0,03	341.300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1.275.720	0,18
32.900	J-Oil Mills, Inc.	438.067	0,06	48.300	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	585.615	0,08
29.800	JSP Corp.	358.540	0,05	62.800	Tokyo Tekko Co. Ltd.	1.682.568	0,24
4.600	K&O Energy Group, Inc.	68.265	0,01	58.700	Topy Industries Ltd.	1.096.690	0,16
23.700	Kandenko Co. Ltd.	212.926	0,03	17.900	Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	442.084	0,06
3.400	Kato Sangyo Co. Ltd.	107.542	0,02	26.300	Tocho Co. Ltd.	145.260	0,02
4.000	Kurimoto Ltd.	90.224	0,01	4.500	Toyo Construction Co. Ltd.	40.397	0,01
118.700	Kyoei Steel Ltd.	1.669.531	0,24	101.900	Toyo Engineering Corp.	486.538	0,07
104.300	Kyokuto Securities Co. Ltd.	728.136	0,10	127.000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	1.622.995	0,23
31.800	Mars Group Holdings Corp.	512.345	0,07	9.700	Yamanashi Chuo Bank Ltd.	117.794	0,02
36.200	Marudai Food Co. Ltd.	395.120	0,06	43.600	Yellow Hat Ltd.	524.059	0,07
124.600	Marusan Securities Co. Ltd.	714.598	0,10	2.400	Yuasa Trading Co. Ltd.	71.890	0,01
4.800	Maruzen Showa Unyu Co. Ltd.	121.394	0,02				
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	Lussemburgo			
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	Paesi Bassi			
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				

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Paesi Bassi – (seguito)				Regno Unito – (seguito)			
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
		13.141.908	1,87	5.419	Telecom Plus PLC	106.056	0,01
Norvegia				120.415	TP ICAP Group PLC	284.166	0,04
81.093	Aker Solutions ASA	309.210	0,04	277.307	Vesuvius PLC	1.514.013	0,21
67.263	Atea ASA	769.428	0,11			13.136.805	1,86
48.286	Avance Gas Holding Ltd.	692.456	0,10	Stati Uniti			
7.857	Bonheur ASA	134.450	0,02	5.379	A10 Networks, Inc.	66.646	0,01
175.969	BW Offshore Ltd.	369.527	0,05	41.733	AAON, Inc.	2.581.812	0,37
393.600	Hoegh Autoliners ASA	3.212.097	0,46	2.460	AAR Corp.	170.355	0,02
70.254	MPC Container Ships ASA	90.165	0,01	5.852	Academy Sports & Outdoors, Inc.	285.109	0,04
1.336.268	Nordic American Tankers Ltd.	5.284.940	0,75	9.128	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	202.459	0,03
688.777	Odfjell Drilling Ltd.	2.213.162	0,32	8.330	ACI Worldwide, Inc.	223.619	0,03
3.816.173	PGS ASA	3.213.328	0,46	2.322	Acuity Brands, Inc.	414.616	0,06
106.704	Protector Forsikring ASA	1.905.322	0,27	2.169	Acushnet Holdings Corp.	121.638	0,02
26.104	SpareBank 1 Nord Norge	231.845	0,03	1.178	Addus HomeCare Corp.	103.381	0,01
		18.425.930	2,62	49.546	Adient PLC	1.610.740	0,23
Portorico				55.296	ADMA Biologics, Inc.	209.019	0,03
15.486	First BanCorp	233.838	0,03	13.004	Adtalem Global Education, Inc.	749.551	0,11
3.514	OFG Bancorp	118.211	0,02	5.380	Advanced Drainage Systems, Inc.	652.002	0,09
		352.049	0,05	10.661	AECOM	939.341	0,13
Spagna				16.625	Affirm Holdings, Inc.	561.260	0,08
147.267	Bankinter SA	1.040.393	0,15	3.609	Alarm.com Holdings, Inc.	197.484	0,03
165.875	Global Dominion Access SA ^(a)	604.383	0,08	15.637	Albertsons Cos., Inc. Classe A	333.537	0,05
		1.644.776	0,23	50.457	Alight, Inc. Classe A	387.005	0,05
Svezia				6.701	Allison Transmission Holdings, Inc.	358.705	0,05
179.457	Ambea AB ^(a)	758.566	0,11	30.861	Ally Financial, Inc.	907.931	0,13
52.611	Autoliv, Inc.	5.462.074	0,77	836	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	233.252	0,03
100.353	Betsson AB Classe B	1.042.800	0,15	4.858	Alteryx, Inc. Classe A	192.474	0,03
138.011	BioGaia AB Classe B	1.392.052	0,20	1.359	A-Mark Precious Metals, Inc.	38.813	0,01
82.258	Clas Ohlson AB Classe B	1.000.495	0,14	30.770	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	219.390	0,03
101.686	Cloetta AB Classe B	176.270	0,02	5.052	American Financial Group, Inc.	561.378	0,08
44.500	Fagerhult Group AB	270.836	0,04	2.796	American States Water Co.	221.275	0,03
6.824	Lindab International AB	123.427	0,02	1.269	American Woodmark Corp.	91.482	0,01
76.609	NCAB Group AB	491.432	0,07	4.714	Ameris Bancorp	201.288	0,03
106.907	Nordic Paper Holding AB	419.517	0,06	8.014	Amkor Technology, Inc.	229.681	0,03
6.411	Trox Group AB	123.956	0,02	2.933	AMN Healthcare Services, Inc.	195.954	0,03
		11.261.425	1,60	2.909	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	165.377	0,02
Svizzera				26.194	Antero Midstream Corp.	347.332	0,05
814.124	Aryzta AG	1.491.639	0,21	234.686	Antero Resources Corp.	5.716.951	0,81
539	Burckhardt Compression Holding AG	301.685	0,04	23.239	APA Corp.	858.449	0,12
6.729	Huber + Suhner AG	498.074	0,07	6.162	Appfolio, Inc. Classe A	1.163.386	0,16
36.490	Implemia AG	1.196.257	0,17	14.368	Arcosa, Inc.	1.063.376	0,15
108.181	Julius Baer Group Ltd.	5.487.827	0,78	1.888	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	46.804	0,01
37.783	Meier Tobler Group AG	1.545.070	0,22	4.163	Arcus Biosciences, Inc.	62.195	0,01
5.482	Temenos AG	464.259	0,07	2.979	Artivion, Inc.	52.192	0,01
9.092	Zehnder Group AG	507.332	0,07	1.573	AssetMark Financial Holdings, Inc.	40.505	0,01
		11.492.143	1,63	1.773	Astec Industries, Inc.	55.318	0,01
Tailandia				9.725	ATI, Inc.	421.676	0,06
2.838	Fabrinet	455.527	0,06	46.815	Atkore, Inc.	6.015.259	0,85
Regno Unito				3.435	AtriCure, Inc.	115.588	0,02
415.209	Balfour Beatty PLC	1.704.906	0,24	1.931	AutoNation, Inc.	259.797	0,04
12.034	Bellway PLC	353.733	0,05	5.891	Avista Corp.	199.469	0,03
35.642	Bodycote PLC	261.019	0,04	74.844	Avnet, Inc.	3.517.668	0,50
239.848	Card Factory PLC	304.177	0,04	16.613	Axalta Coating Systems Ltd.	519.322	0,07
210.499	Chemring Group PLC	836.491	0,12	8.727	Axcelis Technologies, Inc.	1.087.471	0,15
35.095	Clarkson PLC	1.311.656	0,19	4.056	Axos Financial, Inc.	158.508	0,02
136.997	Forterra PLC ^(a)	269.502	0,04	5.565	B&G Foods, Inc.	51.755	0,01
58.211	lbstock PLC ^(a)	98.365	0,01	6.668	Badger Meter, Inc.	979.796	0,14
8.316	IG Group Holdings PLC	72.084	0,01	1.150	BancFirst Corp.	99.119	0,01
44.220	Man Group PLC	118.313	0,02	36.266	Bancorp, Inc.	1.429.243	0,20
23.414	nVent Electric PLC	1.250.308	0,18	7.863	Bank OZK	333.627	0,05
				3.253	Belden, Inc.	216.259	0,03
				2.293	Benchmark Electronics, Inc.	57.371	0,01
				5.000	Biohaven Ltd.	167.450	0,02
				1.622	Bio-Rad Laboratories, Inc. Classe A	493.250	0,07
				26.775	Black Hills Corp.	1.367.667	0,19
				1.020	Blackbaud, Inc.	76.888	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)				Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe A	185.724	0,03	12.861	Envista Holdings Corp.	289.501	0,04
3.573	Braze, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	396.305	0,06
1.778	CACI International, Inc. Classe 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	ExiService 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. Classe A	160.351	0,02
3.828	Central Garden & Pet Co. Classe 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. Classe 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	Cleanspark, Inc.	75.494	0,01	5.513	Five9, Inc.	429.132	0,06
303.785	Clear Secure, Inc. Classe A	6.470.621	0,92	8.165	Floor & Decor Holdings, Inc. Classe A	748.486	0,11
6.880	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	646.900	0,09	118.047	Grocery Outlet Holding Corp.	3.249.834	0,46
1.769	Dream Finders Homes, Inc. Classe 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. Classe A	6.620.158	0,94	55.544	Halozyyme 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	Dycor 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)				Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe 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	Navigent Corp.	116.501	0,02
19.096	Instructure Holdings, Inc.	506.044	0,07	1.387	Nelnet, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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 Classe B	1.921.151	0,27
11.104	Liberty Broadband Corp. Classe C	915.081	0,13	66.460	Parsons Corp.	4.143.116	0,59
5.892	Liberty Latin America Ltd. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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	Progyngy, 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. Classe A	221.021	0,03	1.982	Proto Labs, Inc.	72.561	0,01
16.676	Molson Coors Beverage Co. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Stati Uniti			
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 Classe 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. Classe 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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE			
(costo USD 61.226.849)		59.192.673	8,40
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE			
(costo USD 660.981.118)		680.561.191	96,60
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI			
(costo USD 660.981.118)		680.561.191	96,60

Contratti future – 0,03%

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
AUD				
4	Futures su Indice SPI 200 21/12/2023	467.530	3.888	0,00
CAD				
3	Futures su Indice S&P TSX 60 14/12/2023	536.567	5.166	0,00
EUR				
51	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	2.443.530	35.705	0,00
GBP				
8	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	757.035	2.671	0,00
JPY				
8	Futures su Indice TOPIX 07/12/2023	1.281.294	5.460	0,00

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
KRW				
5	Futures su Indice KOSPI 200 14/12/2023	328.595	4.457	0,00
USD				
122	Futures su Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	11.074.550	197.441	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE			254.788	0,03
Valore di mercato impegno USD				
Utile non realizzata USD				
% patrimonio netto				
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI			680.811.479	96,63
(costo USD 660.981.118)				
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ			23.709.382	3,37
PATRIMONIO NETTO			704.520.861	100,00
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 660.981.118)			680.561.191	96,60
Utile non realizzato su contratti future			254.788	0,03
Perdita non realizzata su contratti future			(4.500)	(0,00)
Altre attività e passività			23.709.382	3,37
Patrimonio netto			704.520.861	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Bank of America NA.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023		% patrimonio netto
Azioni ordinarie		
Software		6,99
Trasporti		5,35
Servizi finanziari diversificati		4,80
Banche		4,57
Computer		4,34
Assicurazioni		3,49
Dettaglio		3,38
Autoricambi e apparecchiature		3,18
Edilizia e ingegneria		3,14
Elettronica		3,02
Altro		45,94
TOTALE AZIONI ORDINARIE		88,20
Fondi comuni d'investimento immobiliare		8,40
Utile non realizzato su contratti future		0,03
Perdita non realizzata su contratti future		(0,00)
Altre attività e passività		3,37
TOTALE		100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie – (seguito)				
Azioni ordinarie – 94,41%				Stati Uniti – (seguito)				
Canada				110.644	Kimberly-Clark Corp.	13.433.288	0,85	
8.422	Lululemon Athletica, Inc.	3.703.490	0,23	301.959	Kinder Morgan, Inc.	5.293.341	0,33	
Irlanda				17.999	Kinsale Capital Group, Inc.	6.214.155	0,39	
41.235	Aptiv PLC	3.430.340	0,22	136.400	Kroger Co.	5.936.128	0,37	
Regno Unito				260.887	Las Vegas Sands Corp.	11.959.060	0,75	
65.185	Ferguson PLC	11.076.235	0,70	57.797	Lear Corp.	7.811.265	0,49	
49.605	nVent Electric PLC	2.648.907	0,16	22.102	Lennox International, Inc.	8.933.849	0,56	
		13.725.142	0,86	51.377	Linde PLC	21.351.767	1,34	
Stati Uniti				184.630	LKQ Corp.	8.186.494	0,51	
153.560	AbbVie, Inc.	21.334.091	1,34	11.356	Marathon Petroleum Corp.	1.716.232	0,11	
40.939	Adobe, Inc.	25.177.076	1,58	15.704	Martin Marietta Materials, Inc.	7.211.591	0,45	
198.026	Alphabet, Inc. Classe A	26.549.346	1,67	13.347	Mastercard, Inc. Classe A	5.492.557	0,35	
343.472	Alphabet, Inc. Classe C	46.555.912	2,93	127.209	Meta Platforms, Inc. Classe A	41.968.793	2,64	
466.279	Amazon.com, Inc.	68.081.397	4,28	11.762	Mettler-Toledo International, Inc.	12.759.770	0,80	
6.669	Ameriprise Financial, Inc.	2.347.488	0,15	96.060	Microchip Technology, Inc.	7.998.916	0,50	
88.541	AMETEK, Inc.	13.608.752	0,86	72.577	Micron Technology, Inc.	5.513.675	0,35	
201.806	Antero Resources Corp.	4.915.994	0,31	341.398	Microsoft Corp.	129.253.283	8,13	
538.783	Apple, Inc.	101.926.968	6,41	78.497	Moderna, Inc.	6.135.326	0,39	
112.814	Applied Materials, Inc.	16.795.748	1,06	6.909	Molina Healthcare, Inc.	2.470.866	0,16	
39.165	Arista Networks, Inc.	8.623.741	0,54	171.382	Monster Beverage Corp.	9.316.326	0,59	
273.447	Baker Hughes Co.	9.288.995	0,58	43.317	Motorola Solutions, Inc.	13.809.026	0,87	
563.198	Bank of America Corp.	17.042.371	1,07	51.381	Nasdaq, Inc.	2.859.353	0,18	
110.152	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	39.652.517	2,49	38.077	Netflix, Inc.	18.193.571	1,14	
5.008	Broadcom, Inc.	4.650.379	0,29	71.420	NIKE, Inc. Classe B	7.822.633	0,49	
72.187	Bruker Corp.	4.671.943	0,29	177.944	Northern Trust Corp.	14.082.488	0,89	
40.655	Burlington Stores, Inc.	6.926.799	0,44	78.190	NVIDIA Corp.	37.293.893	2,35	
133.651	Capital One Financial Corp.	14.908.769	0,94	13.414	OneMain Holdings, Inc.	570.363	0,04	
22.517	Caterpillar, Inc.	5.654.919	0,36	144.425	Oracle Corp.	16.777.852	1,06	
189.887	Centene Corp.	13.556.033	0,85	7.083	O'Reilly Automotive, Inc.	6.905.925	0,43	
37.395	CH Robinson Worldwide, Inc.	18.735.463	1,18	38.646	Otis Worldwide Corp.	3.270.611	0,21	
62.390	Cheniere Energy, Inc.	11.369.330	0,72	64.725	PACCAR, Inc.	5.950.816	0,37	
6.556	Chipotle Mexican Grill, Inc.	14.389.240	0,91	44.490	Palo Alto Networks, Inc.	13.008.431	0,82	
388.985	Cisco Systems, Inc.	18.735.463	1,18	52.390	Paramount Global Classe B	753.892	0,05	
53.105	CME Group, Inc.	11.543.434	0,73	13.658	PPG Industries, Inc.	1.908.159	0,12	
84.244	Coca-Cola Co.	4.861.300	0,31	97.629	Progressive Corp.	16.003.346	1,01	
59.609	ConocoPhillips	6.905.703	0,43	21.879	Prosperity Bancshares, Inc.	1.318.647	0,08	
31.622	Costco Wholesale Corp.	18.517.527	1,16	6.748	Rockwell Automation, Inc.	1.840.180	0,12	
25.560	Cullen / Frost Bankers, Inc.	2.507.692	0,16	28.173	Ross Stores, Inc.	3.666.716	0,23	
1.903	Deckers Outdoor Corp.	1.253.030	0,08	338.872	Royalty Pharma PLC Classe A	9.024.161	0,57	
136.590	Dell Technologies, Inc. Classe C	10.270.202	0,65	19.272	RPM International, Inc.	1.961.697	0,12	
8.072	Domino's Pizza, Inc.	3.131.936	0,20	7.923	Sarepta Therapeutics, Inc.	641.446	0,04	
112.512	DR Horton, Inc.	14.195.639	0,89	79.801	Schlumberger NV	4.235.039	0,27	
193.243	Dropbox, Inc. Classe A	5.445.588	0,34	43.279	Sherwin-Williams Co.	11.871.862	0,75	
63.937	Electronic Arts, Inc.	8.795.174	0,55	237.734	SoFi Technologies, Inc.	1.724.760	0,11	
35.908	Elevance Health, Inc.	16.952.167	1,07	37.326	Stryker Corp.	10.926.813	0,69	
5.890	Eli Lilly & Co.	3.464.027	0,22	189.162	Synchrony Financial	5.998.327	0,38	
20.926	Entergy Corp.	2.109.550	0,13	66.889	Tesla, Inc.	16.199.847	1,02	
21.630	Equifax, Inc.	4.684.193	0,29	116.269	Texas Instruments, Inc.	17.701.374	1,11	
215.813	Equitable Holdings, Inc.	6.543.450	0,41	2.486	Textron, Inc.	187.792	0,01	
64.050	Exelon Corp.	2.449.912	0,15	173.922	TJX Cos., Inc.	15.404.272	0,97	
19.852	Exxon Mobil Corp.	2.060.836	0,13	80.906	Travelers Cos., Inc.	14.502.400	0,91	
17.168	FedEx Corp.	4.352.946	0,27	108.831	United Parcel Service, Inc. Classe B	16.492.250	1,04	
34.038	Fiserv, Inc.	4.436.173	0,28	60.346	UnitedHealth Group, Inc.	32.770.292	2,06	
8.637	Fortinet, Inc.	466.053	0,03	7.438	Universal Health Services, Inc. Classe B	1.010.006	0,06	
203.924	General Mills, Inc.	12.775.839	0,80	43.463	Valero Energy Corp.	5.470.688	0,34	
803.047	Hewlett Packard Enterprise Co.	13.563.464	0,85	19.112	Veeva Systems, Inc. Classe A	3.301.598	0,21	
51.891	Hologic, Inc.	3.670.769	0,23	57.472	VeriSign, Inc.	12.143.834	0,76	
49.252	Honeywell International, Inc.	9.618.423	0,61	32.881	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	11.648.094	0,73	
15.906	HP, Inc.	465.012	0,03	114.280	Visa, Inc. Classe A	29.136.829	1,83	
26.824	Illinois Tool Works, Inc.	6.456.805	0,41	37.011	Vulcan Materials Co.	7.816.723	0,49	
87.856	Incyte Corp.	4.735.438	0,30	39.111	W R Berkley Corp.	2.800.739	0,18	
90.241	Interactive Brokers Group, Inc. Classe A	7.018.043	0,44	123.500	Wynn Resorts Ltd.	10.397.465	0,65	
112.600	International Business Machines Corp.	17.741.256	1,12	86.488	Zoetis, Inc.	15.021.236	0,94	
34.851	Intuit, Inc.	19.968.577	1,26			1.480.019.802	93,10	
19.484	Johnson & Johnson	2.977.545	0,19	TOTALE AZIONI ORDINARIE				
18.828	JPMorgan Chase & Co.	2.921.541	0,18	(costo USD 1.276.758.538)			1.500.878.774	94,41

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,94%						
Stati Uniti						
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			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 43.587.131) 46.801.844 2,94						
Fondi comuni d'investimento – 1,09%						
Irlanda						
17.235.177	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	17.235.177	1,09			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 17.235.177) 17.235.177 1,09						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.337.580.846) 1.564.915.795 98,44						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.337.580.846) 1.564.915.795 98,44						
Contratti future – 0,06%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegnato USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto		
USD						
79	Futures su Indice E-Mini Lungo S&P 500 15/12/2023	18.024.837	903.425	0,06		
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE 903.425 0,06						
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,09%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	180.296.056	USD	194.092.923	20/12/2023	2.732.226	0,17
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA 2.732.226 0,17						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	45.341.331	EUR	42.754.347	20/12/2023	(1.332.628)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA (1.332.628) (0,08)						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.337.580.846) 1.567.218.818 98,59						
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ 22.483.619 1,41						
PATRIMONIO NETTO 1.589.702.437 100,00						

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.337.580.846)	1.564.915.795	98,44
Utile non realizzato su contratti future	903.425	0,06
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	2.732.226	0,17
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.332.628)	(0,08)
Altre attività e passività	22.483.619	1,41
Patrimonio netto	1.589.702.437	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Bank of America NA.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	
Azioni ordinarie	
Internet	14,24
Software	13,41
Computer	9,09
Semiconduttori	5,66
Assicurazioni	5,39
Servizi finanziari diversificati	5,15
Dettaglio	4,57
Servizi sanitari	4,20
Farmaceutici	2,69
Telecomunicazioni	2,59
Altro	27,42
TOTALE AZIONI ORDINARIE	94,41
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,94
Fondi comuni d'investimento	1,09
Utile non realizzato su contratti future	0,06
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,17
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,08)
Altre attività e passività	1,41
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 91,43%			
Bermuda			
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
Brasile			
7.929	Pageseguro Digital Ltd. Classe A	79.607	0,07
66.345	StoneCo Ltd. Classe 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. Classe A	699.349	0,63
		1.309.886	1,18
Irlanda			
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
Israele			
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
Norvegia			
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 Classe E	737.218	0,67
Portorico			
27.703	First BanCorp	418.315	0,38
12.286	OFG Bancorp	413.301	0,37
		831.616	0,75
Tailandia			
2.722	Fabrinet	436.908	0,39
Stati Uniti			
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. Classe 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. Classe A	671.232	0,61
45.542	Alignment Healthcare, Inc.	351.584	0,32
1.019	Alkami Technology, Inc.	22.989	0,02

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	77.035	0,07
4.759	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	270.549	0,24
4.851	Amplitude, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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	Atmus 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	29.602	0,03
48.328	Bumble, Inc. Classe A	691.332	0,62
897	C3.ai, Inc. Classe 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. Classe 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	Cleantek, Inc.	176.893	0,16

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)				Stati Uniti – (seguito)			
38.186	Clear Secure, Inc. Classe 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. Classe 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	Coherus Biosciences, Inc.	76.395	0,07	8.214	Goosehead Insurance, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	31.780	0,03
4.498	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	26.538	0,02	8.309	I3 Verticals, Inc. Classe 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	Embecta 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. Classe 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. Classe A	117.567	0,11	2.535	J & J Snack Foods Corp.	414.219	0,37
5.035	Excelerate Energy, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe A	385.565	0,35
23.161	Fastly, Inc. Classe A	406.244	0,37	10.224	Kodiak Gas Services, Inc.	183.316	0,17
6.539	Financial Institutions, Inc.	117.375	0,11	20.604	Kodiak Sciences, Inc.	49.862	0,04
1.240	First Bancorp, Inc.	29.760	0,03	53.743	Kosmos Energy Ltd.	372.439	0,34
11.070	First Commonwealth Financial Corp.	149.666	0,13	2.460	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	46.519	0,04
13.744	First Financial Bankshares, Inc.	365.453	0,33	1.129	Kymera Therapeutics, Inc.	23.009	0,02
4.226	Fluor Corp.	160.461	0,14	3.381	Lands' End, Inc.	23.667	0,02
7.477	Forestar Group, Inc.	229.843	0,21	9.049	Laureate Education, Inc.	119.130	0,11
9.397	FormFactor, Inc.	353.233	0,32	658	LCI Industries	71.696	0,06
2.129	Franklin Covey Co.	82.988	0,07	5.539	LGI Homes, Inc.	655.596	0,59
9.404	Franklin Electric Co., Inc.	829.057	0,75	1.628	Liberty Latin America Ltd. Classe A	11.217	0,01
7.905	Frontdoor, Inc.	271.379	0,24	24.052	Liberty Latin America Ltd. Classe C	167.041	0,15
998	FRP Holdings, Inc.	56.397	0,05	3.590	LiveRamp Holdings, Inc.	118.614	0,11
5.234	FTAI Aviation Ltd.	214.646	0,19	8.227	M/I Homes, Inc.	859.721	0,78
59.198	FTC Solar, Inc.	41.971	0,04	33.405	Macatawa Bank Corp.	328.705	0,30
33.614	fuboTV, Inc.	107.229	0,10				
18.528	Funko, Inc. Classe A	122.841	0,11				

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)				Stati Uniti – (seguito)			
22.185	MacroGenics, Inc.	181.917	0,16	22.156	Phibro Animal Health Corp. Classe A	214.470	0,19
1.603	Madison Square Garden Entertainment Corp.	48.170	0,04	739	Photronics, Inc.	15.600	0,01
17.673	Magnolia Oil & Gas Corp. Classe A	388.806	0,35	4.254	Phreesia, Inc.	66.320	0,06
870	Malibu Boats, Inc. Classe 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. Classe A	409.645	0,37
51.135	Marqeta, Inc. Classe 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. Classe A	147.862	0,13
4.110	Merchants Bancorp	139.370	0,13	12.245	Progyny, 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	94.309	0,09	31.924	RPC, Inc.	236.557	0,21
10.154	NEXTracker, Inc. Classe A	403.317	0,36	4.951	Rush Enterprises, Inc. Classe A	195.614	0,18
1.834	NMI Holdings, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe A	97.962	0,09
621	Watts Water Technologies, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe A	80.541	0,07
705	Zumiez, Inc.	13.628	0,01
		92.719.789	83,65
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
(costo USD 99.239.710)		101.338.917	91,43

Fondi comuni d'investimento immobiliare – 7,72%

Stati Uniti

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

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO

IMMOBILIARE			
(costo USD 9.473.325)	8.558.454	7,72	

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO

DI UNA BORSA UFFICIALE			
(costo USD 108.713.035)	109.897.371	99,15	

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI

ESCLUSI DERIVATI			
(costo USD 108.713.035)	109.897.371	99,15	

Contratti future – 0,00%

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
	USD			
1	Futures su Indice Lungo Mini-Russell 2000 15/12/2023	90.775	1.149	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE	1.149	0,00	
---	--------------	-------------	--

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI	109.898.520	99,15	
(costo USD 108.713.035)			

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	939.601	0,85	
-----------------------------------	----------------	-------------	--

PATRIMONIO NETTO	110.838.121	100,00	
-------------------------	--------------------	---------------	--

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 108.713.035)	109.897.371	99,15
Utile non realizzato su contratti future	1.149	0,00
Altre attività e passività	939.601	0,85

Patrimonio netto	110.838.121	100,00
-------------------------	--------------------	---------------

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	7,89
Servizi commerciali	6,73
Software	6,41
Biotechologia	6,21
Computer	5,53
Trasporti	3,46
Farmaceutici	3,19
Servizi sanitari	3,12
Dettaglio	3,03
Elettronica	2,93
Altro	42,93
TOTALE AZIONI ORDINARIE	91,43
Fondi comuni d'investimento immobiliare	7,72
Utile non realizzato su contratti future	0,00
Altre attività e passività	0,85
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale							
Obbligazioni – 96,10%							
Australia							
	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
Bermuda							
	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
Isole Vergini Britanniche							
	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
Isole Cayman							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Isole Cayman – (seguito)							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Cayman – (seguito)						
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
Cina						
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
India						
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
Indonesia						
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 – Serie A	USD	2,500%	26/06/2028	87.684	0,02
350.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giappone						
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
Lussemburgo						
6.137.000	Puma International Financing SA	USD	5,000%	24/01/2026	5.676.664	1,40
Malesia						
1.530.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	1.260.414	0,31
Isole Marshall						
5.630.000	Seaspan Corp.	USD	5,500%	01/08/2029	4.423.069	1,09
Mauritius						
+ 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
Paesi Bassi						
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
Nuova Zelanda						
+ 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
Filippine						
2.160.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200%	Perp.	2.024.708	0,50
Singapore						
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. – Serie 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
Corea del Sud						
2.300.000	Hana Bank	USD	3,500%	Perp.	2.060.685	0,51

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
(13)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(1.665.216)	(7.658)	(0,00)
USD					
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(932.500)	(12.125)	(0,01)
(54)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(5.929.875)	(51.437)	(0,01)
(139)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(14.852.367)	(107.930)	(0,03)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(616.563)	(11.758)	(0,00)
			(22.331.305)	(183.250)	(0,05)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(190.908) (0,05)

Contratti di cambio a termine – (0,01%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(54.042) (0,01)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,64%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

2.878.232 0,72

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

(314.034) (0,08)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI

(costo USD 508.623.529)

392.467.921 97,13

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

11.602.877 2,87

PATRIMONIO NETTO

404.070.798 100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 508.623.529)	390.065.892	96,53
Utile non realizzato su contratti future	82.781	0,02
Perdita non realizzata su contratti future	(190.908)	(0,05)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(54.042)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	2.878.232	0,72
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(314.034)	(0,08)
Altre attività e passività	11.602.877	2,87
Patrimonio netto	404.070.798	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Bank of America NA.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 86,88%						
Argentina						
	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
Australia						
	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
Austria						
	499.000 BRF GmbH	USD	4,350%	29/09/2026	465.332	0,02
Bermuda						
	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
Brasile						
	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
Isole Vergini Britanniche						
	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
Isole Cayman						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Cayman – (seguito)						
	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
Cile						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Cile – (seguito)						
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
Colombia						
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
Cipro						
15.760.000	MHP SE	USD	7,750%	10/05/2024	14.814.400	0,54
Repubblica Ceca						
13.100.000	Ceska sportelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	14.481.077	0,53
Repubblica Dominicana						
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
Ungheria						
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
India						
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
Indonesia						
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 – Serie A	USD	2,500%	26/06/2028	206.683	0,01
4.715.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Indonesia – (seguito)							
	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	
Irlanda							
	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	
Isola di Man							
	32.290.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	30.537.783	1,12
Israele							
	1.880.000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255%	21/01/2032	1.605.050	0,06
	29.020.000	Bank Leumi Le-Israel 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	
Giappone							
	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	
Kazakistan							
	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	
Lussemburgo							
	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	
Malesia							
	14.260.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	11.747.388	0,43
Mauritius							
	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	
Messico							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Messico – (seguito)							
	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	
Marocco							
	26.170.000	OCP SA	USD	5,125%	23/06/2051	18.891.469	0,69
Paesi Bassi							
	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	
Norvegia							
	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	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
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
Perù						
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
Filippine						
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
Polonia						
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
Romania						
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
Singapore						
+ 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. – Serie 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
Sudafrica						
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
Corea del 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
Spagna						
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
Sovranazionali						
+ 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali – (seguito)						
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
Tailandia						
+ 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
Turchia						
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 Isletmeciligi AS	USD	9,500%	10/07/2036	10.409.679	0,38
36.210.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi 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
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,375%	31/12/2025	6.121.855	0,22
4.950.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,750%	31/01/2028	4.274.016	0,16
6.640.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	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
Uzbekistan						
17.510.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	16.196.750	0,59

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Uzbekistan – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 2.714.904.718)					2.371.524.476	86,88
Azioni ordinarie – 0,02%						
Cina						
1.973.172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				569.311	0,02
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 30.665)					569.311	0,02
Fondi comuni d'investimento – 7,89%						
Irlanda						
215.525.365	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)				215.525.365	7,89
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 215.525.365)					215.525.365	7,89
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.930.460.748)					2.587.619.152	94,79
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 0,99%						
Guatemala						
1.730.000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875%	29/01/2031	1.596.487	0,06
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Perù						
710.556	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875%	30/04/2043	702.743	0,03
1.350.000	Consortio Transmantar 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Sovranazionali							
+	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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 30.822.952)					27.088.292	0,99	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 30.822.952)					27.088.292	0,99	
Carte commerciali – 0,46%							
Stati Uniti							
	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	
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo USD 12.530.215)					12.530.013	0,46	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 2.973.813.915)					2.627.237.457	96,24	
Contratti future – 0,07%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD							
526	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		61.311.875	469.497	0,02
674	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		74.013.625	297.174	0,01
694	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		141.912.157	433.570	0,02
49	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		5.235.727	25.086	0,00
339	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		38.513.578	283.999	0,01
259	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		31.937.937	376.860	0,01
					352.924.899	1.886.186	0,07
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					1.886.186	0,07	
Contratti di cambio a termine – (0,10%)							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					124.572	0,01	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
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)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(2.907.632)	(0,11)	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,70%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					21.418.858	0,78	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(2.219.685)	(0,08)

Contratti di swap – (0,06%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
14.750.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2030	252.804	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					252.804	0,01
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					252.804	0,01

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
35.910.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(384.301)	(0,02)
21.440.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(319.767)	(0,01)
2.200.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(41.469)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(745.537)	(0,03)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
62.010.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2028	(1.088.712)	(0,04)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(1.088.712)	(0,04)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(1.834.249)	(0,07)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.973.813.915)	2.643.958.311	96,85
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	85.797.191	3,15
PATRIMONIO NETTO	2.729.755.502	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.973.813.915)	2.627.237.457	96,24
Utile non realizzato su contratti future	1.886.186	0,07
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	124.572	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.907.632)	(0,11)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	21.418.858	0,78
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(2.219.685)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di swap	252.804	0,01
Perdita non realizzata su contratti di swap	(1.834.249)	(0,07)
Altre attività e passività	85.797.191	3,15
Patrimonio netto	2.729.755.502	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 88,42%						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09/05/2028	178.000	0,37
Argentina						
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
Australia						
230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	218.567	0,46
Azerbaijani						
210.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	175.613	0,37
Benin						
190.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	164.521	0,35
Bermuda						
200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	185.600	0,39
Brasile						
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 – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2027	707.064	1,49
4.863.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2029	1.001.891	2,11
					4.887.178	10,30
Isole Vergini Britanniche						
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	Shamaron Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000%	30/07/2025	123.113	0,26
Isole Cayman						
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
Cile						
1.096.916.100	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1,500%	01/03/2026	1.217.238	2,57
Colombia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Repubblica Ceca						
100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	110.542	0,23
6.450.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 100	CZK	0,250%	10/02/2027	254.104	0,54
13.750.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 120	CZK	1,250%	14/02/2025	588.885	1,24
1.750.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 121	CZK	1,200%	13/03/2031	63.628	0,14
12.710.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 138	CZK	1,750%	23/06/2032	471.295	0,99
8.170.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 94	CZK	0,950%	15/05/2030	300.330	0,63
					1.788.784	3,77
Repubblica Dominicana						
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
Ecuador						
287.110	Ecuador Government International Bond	USD	6,000%	31/07/2030	133.302	0,28
Egitto						
200.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30/09/2033	122.750	0,26
El 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
Ungheria						
154.990.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 26/D	HUF	2,750%	22/12/2026	390.758	0,82
70.870.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 30/A	HUF	3,000%	21/08/2030	165.090	0,35
60.270.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 32/A	HUF	4,750%	24/11/2032	149.010	0,31
26.130.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 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
India						
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
Indonesia						
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	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	803.595	1,69
13.107.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR71	IDR	9,000%	15/03/2029	929.574	1,96
3.960.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR74	IDR	7,500%	15/08/2032	268.340	0,57
1.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR82	IDR	7,000%	15/09/2030	66	0,00
4.104.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	261.164	0,55
3.734.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR97	IDR	7,125%	15/06/2043	246.767	0,52
892.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	59.024	0,12
					2.946.627	6,21
Irlanda						
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
Giordania						
200.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13/01/2029	199.250	0,42
Libano						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Libano – (seguito)						
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	Titolo di Stato internazionale Libano – Serie 88	USD	8,200%	17/05/2033	1.175	0,00
20.000	Titolo di Stato internazionale Libano – Serie 89	USD	8,250%	17/05/2034	1.175	0,00
					35.149	0,07
Lussemburgo						
150.000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250%	23/06/2026	111.926	0,24
Malesia						
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
Mauritius						
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
Messico						
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 messicani – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	181.572	0,38
18.635.000	Bonos messicani – Serie 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 – Serie WI	USD	6,700%	16/02/2032	15.610	0,03
					2.513.467	5,30
Marocco						
280.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	221.550	0,47
Paesi Bassi						
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
Macedonia del Nord						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13/03/2027	113.024	0,24
Norvegia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Perù						
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
Filippine						
300.000	SMC Global Power Holdings Corp.	USD	7,000%	Perp.	266.328	0,56
Polonia						
1.700.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1030	PLN	1,250%	25/10/2030	328.203	0,69
4.435.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 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
Romania						
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27/04/2027	113.999	0,24
1.550.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	4,750%	24/02/2025	335.349	0,71
1.175.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	5,000%	12/02/2029	239.546	0,50
3.165.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	686.602	1,45
950.000	Titolo di Stato Romania – Serie 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
Russia						
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
Arabia Saudita						
300.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	18/01/2053	258.375	0,54
Serbia						
150.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15/05/2027	151.772	0,32
6.300.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 12,5	RSD	4,500%	20/08/2032	51.360	0,11
30.460.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 8Y	RSD	7,000%	26/10/2031	293.579	0,62
					496.711	1,05
Singapore						
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. – Serie 2	USD	5,000%	30/04/2027	1.601	0,00
					471.026	0,99
Sudafrica						
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	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	617.272	1,30
16.385.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	722.300	1,52
5.135.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	210.996	0,45
3.640.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	142.765	0,30
6.130.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	239.140	0,50
7.510.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R209	ZAR	6,250%	31/03/2036	258.559	0,55
730.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 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
Corea del Sud						
200.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	USD	2,875%	Perp.	178.184	0,38
Spagna						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
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
Tailandia						
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
Turchia						
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
Ucraina						
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
Regno Unito						
240.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	216.488	0,46
Stati Uniti						
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
Uzbekistan						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI					41.950.798	88,42
(costo USD 54.706.939)						

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Fondi comuni d'investimento – 5,59%						
Irlanda						
2.653.891	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)		2.653.891	5,59		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 2.653.891)			2.653.891	5,59		
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 57.360.830)			44.604.689	94,01		
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 57.360.830)			44.604.689	94,01		
Contratti future – 0,14%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD						
16	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	1.865.000	16.233	0,03	
34	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	3.733.625	12.459	0,03	
8	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	1.635.875	4.912	0,01	
6	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	641.109	2.672	0,01	
31	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	3.521.891	25.950	0,06	
1	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	123.312	1.613	0,00	
			11.520.812	63.839	0,14	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				63.839	0,14	
Contratti obbligazionari non-deliverable forward – 0,05%						
COP						
1.868.800.000	BFS00824 TRS COP R F 9.25000COL17CT03813 18/01/2024	Lungo	25.807	25.807	0,05	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI OBBLIGAZIONARI NON-DELIVERABLE FORWARD				25.807	0,05	
Contratti di cambio a termine – 0,95%						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					1.166.816	2,46

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(716.997) (1,51)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,14%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

79.955 0,17

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	979.001	EUR	908.409	06/12/2023	(12.060)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

(12.060) (0,03)

Opzioni – 0,00%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
555.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(1.694)	1.599	0,00
1.106.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(6.423)	8.810	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
EUR – (seguito)						
819.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	997	6.838	0,01
904.192	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(16.069)	4.473	0,01
				(23.189)	21.720	0,04
GBP						
962.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(7.970)	11	0,00
196.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(1.236)	271	0,00
				(9.206)	282	0,00
NZD						
1.008.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(3.425)	1	0,00
1.005.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(3.027)	6	0,00
976.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(381)	3.972	0,01
				(6.833)	3.979	0,01
USD						
154.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(4.748)	2.159	0,00
154.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(4.134)	3.448	0,01
150.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(1.018)	5.867	0,01
605.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(8.416)	18	0,00
156.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(3.044)	2.344	0,01
894.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(1.201)	3.483	0,01
154.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	2.329	9.235	0,02
154.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	568	6.598	0,01
150.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	769	7.654	0,02
294.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(1.925)	1.365	0,00
156.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(905)	4.483	0,01
				(21.725)	46.654	0,10
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 133.587)					72.635	0,15
Opzioni vendute						
AUD						
(323.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	1.148	(0)	(0,00)
(327.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	862	(251)	(0,00)
(315.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	200	(781)	(0,00)
(323.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(2.509)	(3.657)	(0,01)
(327.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(489)	(1.602)	(0,01)
(315.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(236)	(1.216)	(0,00)
				(1.024)	(7.507)	(0,02)
EUR						
(195.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	1.182	(33)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	952	(202)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	828	(275)	(0,00)
(193.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	1.114	(0)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	972	(245)	(0,00)
(194.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	808	(397)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	621	(467)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	822	(18)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	581	(353)	(0,00)
(190.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	373	(638)	(0,00)
(195.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	1.619	(0)	(0,00)
(191.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	59	(1.629)	(0,00)
(190.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(317)	(1.968)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(269)	(1.484)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(1.248)	(2.401)	(0,01)
(191.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(1.200)	(2.303)	(0,01)
(193.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(1.183)	(2.298)	(0,01)
(195.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(729)	(1.946)	(0,00)
(194.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(699)	(1.905)	(0,00)
(191.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(963)	(2.052)	(0,01)
(195.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(1.955)	(2.795)	(0,01)
(191.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(764)	(1.699)	(0,00)
(190.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(534)	(1.545)	(0,00)
(195.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(5.105)	(6.724)	(0,02)
(191.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	381	(1.306)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
EUR – (seguito)						
(190.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	457	(1.194)	(0,00)
(1.106.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	28.815	(8.810)	(0,02)
				24.618	(44.687)	(0,09)
GBP						
(481.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	7.812	(88)	(0,00)
USD						
(156.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	3.274	(2.344)	(0,01)
(206.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	981	(0)	(0,00)
(210.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	1.008	(27)	(0,00)
(208.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(105)	(1.138)	(0,00)
(208.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	329	(835)	(0,00)
(294.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	708	(1.365)	(0,00)
(156.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	1.134	(4.483)	(0,01)
(206.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(2.594)	(3.575)	(0,01)
(210.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(1.741)	(2.776)	(0,01)
(208.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	124	(909)	(0,00)
(208.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(63)	(1.227)	(0,00)
				3.055	(18.679)	(0,04)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (105.421))					(70.961)	(0,15)
TOTALE OPZIONI (costo USD 28.166)					1.674	0,00

Contratti di swap – (0,57%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
5.425.000	Fisso 11,905%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	14.230	0,03
7.250.000	Fisso 12,185%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	10.610	0,02
11.060.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	14.075	0,03
2.240.000	Fisso 12,713%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	56.934	0,12
10.790.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	283.856	0,60
5.250.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,915%	BRL	02/01/2026	37.464	0,08
4.170.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	444	0,00
7.030.048	Fisso 8,495%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	120.098	0,25
850.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,500%	BRL	04/01/2027	7.885	0,02
1.109.000.000	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	Fisso 5,000%	CLP	20/12/2028	12.787	0,03
35.640.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	8.011	0,02
18.120.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2028	131	0,00
8.020.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2033	1.422	0,00
420.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2026	4.495	0,01
250.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	3.731	0,01
200.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	4.798	0,01
110.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2043	2.033	0,00
142.677.413	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 6,500%	HUF	20/12/2033	4.216	0,01
561.180.000	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	Fisso 6,500%	INR	20/03/2026	4.807	0,01
6.367.070.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	5.218	0,01
2.195.060.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	4.045	0,01
3.800.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,750%	MXN	17/12/2025	684	0,00
13.510.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 8,750%	MXN	13/12/2028	3.327	0,01
15.930.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	843	0,00
8.020.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	530	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					606.674	1,28
Credit Default Swap						
355.911	Flottante (Titolo di Stato internazionale Brasile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	5.633	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	2.600	0,01
200.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	1.945	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					10.178	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					616.852	1,30

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
20.110.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(485.589)	(1,02)
6.230.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(138.438)	(0,29)
12.667.469	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	(25.614)	(0,05)
1.780.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(7.578)	(0,02)
1.147.527	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(13.411)	(0,03)
6.410.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(26.708)	(0,06)
769.670.000	Fisso 5,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2025	(9.382)	(0,02)
972.667.593	Fisso 5,250%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2033	(31.280)	(0,07)
14.530.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(1.207)	(0,00)
2.392.050.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 8,250%	COP	20/12/2025	(6.905)	(0,01)
978.215.102	Fisso 8,000%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2033	(17.617)	(0,04)
43.670.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	CZK	20/12/2025	(8.738)	(0,02)
350.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2025	(2.536)	(0,01)
1.010.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2027	(13.420)	(0,03)
480.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2038	(9.230)	(0,02)
131.800.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 8,500%	HUF	20/12/2025	(44)	(0,00)
436.050.000	Fisso 6,500%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	20/03/2029	(11.059)	(0,02)
1.325.270.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(4.986)	(0,01)
17.560.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(6.805)	(0,01)
3.075.000	Flottante (MYR LIBOR a 3 mese)	Fisso 2,250%	MYR	17/06/2025	(13.756)	(0,03)
900.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,500%	MYR	21/06/2028	(1.027)	(0,00)
3.590.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,271%	MYR	21/12/2031	(31.943)	(0,07)
2.900.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,735%	MYR	14/07/2032	(6.166)	(0,01)
1.340.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	(374)	(0,00)
430.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	MYR	20/09/2033	(185)	(0,00)
380.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(1.142)	(0,00)
32.700.000	Fisso 2,500%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	20/03/2026	(1.079)	(0,00)
3.950.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2033	(7.675)	(0,02)
2.300.000	Fisso 9,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	ZAR	20/12/2033	(1.167)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(885.061)	(1,86)

Credit Default Swap						
200.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2028	(3.564)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(3.564)	(0,01)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(888.625)	(1,87)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 57.388.996)					44.941.950	94,72
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					2.506.052	5,28
-----------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

PATRIMONIO NETTO					47.448.002	100,00
-------------------------	--	--	--	--	-------------------	---------------

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 57.360.830)	44.604.689	94,01
Utile non realizzato su contratti future	63.839	0,14
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	25.807	0,05
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.166.816	2,46
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(716.997)	(1,51)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	79.955	0,17
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(12.060)	(0,03)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 133.587)	72.635	0,15
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (105.421))	(70.961)	(0,15)
Utile non realizzato su contratti di swap	616.852	1,30
Perdita non realizzata su contratti di swap	(888.625)	(1,87)
Altre attività e passività	2.506.052	5,28
Patrimonio netto	47.448.002	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

Le parti nei contratti swap erano Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co. LLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 80,19%						
Brasile						
323.650.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0,000%	01/01/2024	64.966.418	7,32
146.643.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	30.777.238	3,47
60.666.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2027	12.702.017	1,43
93.479.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2029	19.258.846	2,17
12.867.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2031	2.611.695	0,30
					130.316.214	14,69
Cile						
4.387.664.400	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1,500%	01/03/2026	4.868.950	0,55
755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4,700%	01/09/2030	834.198	0,09
2.075.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6,000%	01/04/2033	2.469.165	0,28
6.540.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	7,000%	01/05/2034	8.318.247	0,94
2.245.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000%	01/03/2035	2.477.254	0,28
					18.967.814	2,14
Repubblica Ceca						
299.020.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 100	CZK	0,250%	10/02/2027	11.780.181	1,33
177.510.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 103	CZK	2,000%	13/10/2033	6.554.867	0,74
258.350.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 120	CZK	1,250%	14/02/2025	11.064.617	1,25
61.230.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 121	CZK	1,200%	13/03/2031	2.226.246	0,25
76.100.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 125	CZK	1,500%	24/04/2040	2.289.458	0,26
415.860.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 130	CZK	0,050%	29/11/2029	14.572.625	1,64
156.790.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 138	CZK	1,750%	23/06/2032	5.813.874	0,65
67.520.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 94	CZK	0,950%	15/05/2030	2.482.040	0,28
					56.783.908	6,40
Repubblica Dominicana						
88.650.000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250%	15/09/2035	1.578.887	0,18
Ungheria						
1.448.670.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 25/B	HUF	5,500%	24/06/2025	4.056.242	0,46
3.488.230.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 26/D	HUF	2,750%	22/12/2026	8.794.477	0,99
231.390.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 27/A	HUF	3,000%	27/10/2027	580.504	0,07
2.892.570.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 30/A	HUF	3,000%	21/08/2030	6.738.164	0,76
3.351.980.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 32/A	HUF	4,750%	24/11/2032	8.287.358	0,93
139.280.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 33/A	HUF	2,250%	20/04/2033	283.229	0,03
					28.739.974	3,24
Indonesia						
233.492.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	15.016.652	1,69
11.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR64	IDR	6,125%	15/05/2028	695	0,00
107.345.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR70	IDR	8,375%	15/03/2024	6.955.624	0,78
306.457.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR71	IDR	9,000%	15/03/2029	21.734.539	2,45
73.400.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR72	IDR	8,250%	15/05/2036	5.288.491	0,60
42.633.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR74	IDR	7,500%	15/08/2032	2.888.929	0,33
305.892.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR80	IDR	7,500%	15/06/2035	20.806.967	2,35
73.187.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR83	IDR	7,500%	15/04/2040	4.990.023	0,56
53.533.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	3.406.646	0,38
15.673.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	994.341	0,11
33.392.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR93	IDR	6,375%	15/07/2037	2.080.810	0,24
12.077.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR97	IDR	7,125%	15/06/2043	798.125	0,09
15.265.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	1.010.088	0,11
					85.971.930	9,69
Messico						
71.296.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	31/05/2029	3.951.958	0,45
94.609.500	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	4.959.441	0,56
218.272.100	Bonos messicani – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	13.126.726	1,48
398.640.400	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	18/11/2038	21.195.971	2,39
114.906.000	Bonos messicani – Serie 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
Perù						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Perù – (seguito)						
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
Filippine						
35.890.000	Titolo di Stato Filippine – Serie 1063	PHP	6,250%	22/03/2028	650.369	0,07
76.580.000	Titolo di Stato Filippine – Serie 1064	PHP	6,875%	10/01/2029	1.427.054	0,16
					2.077.423	0,23
Polonia						
40.900.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1026	PLN	0,250%	25/10/2026	8.897.303	1,00
10.425.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1029	PLN	2,750%	25/10/2029	2.281.905	0,26
52.175.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1030	PLN	1,250%	25/10/2030	10.072.929	1,13
57.045.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 428	PLN	2,750%	25/04/2028	12.900.894	1,45
25.145.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 432	PLN	1,750%	25/04/2032	4.755.954	0,54
14.760.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 726	PLN	2,500%	25/07/2026	3.446.618	0,39
58.630.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 727	PLN	2,500%	25/07/2027	13.359.045	1,51
					55.714.648	6,28
Romania						
52.875.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	4,750%	24/02/2025	11.439.715	1,29
34.900.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	5,000%	12/02/2029	7.115.025	0,80
16.925.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	4,150%	24/10/2030	3.192.793	0,36
49.080.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	10.647.211	1,20
28.250.000	Titolo di Stato Romania – Serie 15YR	RON	5,800%	26/07/2027	6.079.061	0,69
25.825.000	Titolo di Stato Romania – Serie 5Y	RON	4,500%	17/06/2024	5.622.923	0,63
23.625.000	Titolo di Stato Romania – Serie 5Y	RON	4,250%	28/04/2036	4.039.425	0,46
					48.136.153	5,43
Serbia						
233.000.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 12,5	RSD	4,500%	20/08/2032	1.899.506	0,21
697.670.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 8Y	RSD	7,000%	26/10/2031	6.724.274	0,76
					8.623.780	0,97
Sudafrica						
392.025.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	17.832.436	2,01
118.794.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	5.236.798	0,59
356.560.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	14.650.964	1,65
232.647.300	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2040	ZAR	9,000%	31/01/2040	9.587.037	1,08
135.540.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	5.316.024	0,60
154.200.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	6.015.566	0,68
334.410.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R209	ZAR	6,250%	31/03/2036	11.513.289	1,30
116.730.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R213	ZAR	7,000%	28/02/2031	5.097.154	0,57
					75.249.268	8,48
Sovranazionali						
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
Tailandia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Tailandia – (seguito)						
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
Stati Uniti						
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
Uzbekistan						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 773.756.454)					711.353.324	80,19
					Valore di mercato USD	%
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 9,55%						
Irlanda						
84.768.004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ⁽⁵⁾				84.768.004	9,55
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 84.768.004)					84.768.004	9,55
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 858.524.458)					796.121.328	89,74
					Valore di mercato USD	%
Partecipazioni						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,69%						
Stati Uniti						
256.925.000	Titolo di Stato internazionale Egitto – JPMorgan Chase Bank NA — Serie 144 ⁽⁶⁾	EGP	0,000%	09/05/2024	5.544.683	0,63
7.763.000.000	Indonesia Treasury Bond – JPMorgan Chase Bank NA ⁽⁶⁾	IDR	8,250%	19/05/2036	559.326	0,06
					6.104.009	0,69
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 7.752.769)					6.104.009	0,69
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 7.752.769)					6.104.009	0,69
Depositi vincolati – 4,21%						
Stati Uniti						
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
TOTALE DEPOSITI VINCOLATI (costo USD 37.318.657)					37.318.658	4,21
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 903.595.884)					839.543.995	94,64

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – 0,01%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
29	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	3.380.313	51.656	0,01
(55)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(5.876.836)	16.559	0,00
56	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	6.362.125	46.827	0,01
			3.865.602	115.042	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				115.042	0,02

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD					
124	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	13.616.750	(46.500)	(0,01)
(12)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(2.453.813)	(8.482)	(0,00)
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(986.500)	(11.759)	(0,00)
			10.176.437	(66.741)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(66.741)	(0,01)

Contratti obbligazionari non-deliverable forward – 0,12%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP					
78.201.500.000	BFS00824 TRS COP R F 9.25000COL17CT03813 18/01/2024	Lungo	1.079.919	1.079.919	0,12
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI OBBLIGAZIONARI NON-DELIVERABLE FORWARD				1.079.919	0,12

Contratti di cambio a termine – 0,93%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					23.089.768	2,62

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(14.821.957)	(1,69)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,32%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	144.913.860	USD	155.066.907	06/12/2023	3.031.929	0,34
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					3.031.929	0,34

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	8.084.932	EUR	7.616.526	06/12/2023	(224.583)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(224.583)	(0,02)

Opzioni – 0,01%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
	EUR					
13.525.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(41.270)	38.967	0,00
28.681.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(166.548)	228.466	0,03
20.465.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	24.912	170.855	0,02
22.919.096	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(407.319)	113.386	0,01
				(590.225)	551.674	0,06

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
GBP						
23.633.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(195.804)	269	0,00
11.616.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(73.221)	16.060	0,00
				(269.025)	16.329	0,00
NZD						
24.034.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(81.673)	15	0,00
24.168.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(72.796)	148	0,00
24.215.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(9.443)	98.537	0,01
				(163.912)	98.700	0,01
USD						
3.974.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(122.514)	55.719	0,01
3.997.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(107.296)	89.477	0,01
3.585.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(24.321)	140.231	0,02
15.248.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(212.100)	457	0,00
4.018.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(78.415)	60.366	0,01
22.318.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(29.995)	86.951	0,01
3.974.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	60.087	238.321	0,03
3.997.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	14.753	171.236	0,02
3.585.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	18.380	182.932	0,02
7.005.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(45.869)	32.531	0,00
4.018.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(23.316)	115.465	0,01
				(550.606)	1.173.686	0,14
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 3.414.157)					1.840.389	0,21
Opzioni vendute						
AUD						
(7.707.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	27.397	(5)	(0,00)
(7.821.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	20.611	(6.005)	(0,00)
(7.904.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	5.004	(19.586)	(0,00)
(7.707.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(59.860)	(87.262)	(0,01)
(7.821.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(11.692)	(38.308)	(0,01)
(7.904.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(5.920)	(30.510)	(0,00)
				(24.460)	(181.676)	(0,02)
EUR						
(4.653.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	28.214	(777)	(0,00)
(4.751.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	23.184	(4.919)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	20.582	(6.822)	(0,00)
(4.627.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	26.713	(0)	(0,00)
(4.697.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	23.419	(5.908)	(0,00)
(4.734.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	19.717	(9.693)	(0,00)
(4.763.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	15.487	(11.655)	(0,00)
(4.751.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	20.034	(446)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	14.437	(8.779)	(0,00)
(4.722.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	9.271	(15.845)	(0,00)
(4.653.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	38.616	(5)	(0,00)
(4.745.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	1.463	(40.458)	(0,00)
(4.722.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(7.890)	(48.921)	(0,01)
(4.653.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(6.414)	(35.405)	(0,00)
(4.751.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(30.406)	(58.509)	(0,01)
(4.745.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(29.804)	(57.209)	(0,01)
(4.627.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(28.371)	(55.084)	(0,01)
(4.697.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(17.557)	(46.884)	(0,01)
(4.734.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(17.069)	(46.479)	(0,01)
(4.763.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(24.023)	(51.165)	(0,01)
(4.751.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(47.623)	(68.103)	(0,01)
(4.745.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(18.981)	(42.197)	(0,00)
(4.722.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(13.275)	(38.392)	(0,00)
(4.653.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(121.814)	(160.436)	(0,02)
(4.745.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	9.476	(32.445)	(0,00)
(4.722.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	11.345	(29.687)	(0,00)
(28.681.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	747.238	(228.466)	(0,03)
				645.969	(1.104.689)	(0,13)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
GBP						
(11.817.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	191.907	(2.163)	(0,00)
USD						
(4.018.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	84.322	(60.366)	(0,01)
(4.903.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	23.346	(5)	(0,00)
(5.017.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	24.074	(642)	(0,00)
(5.163.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(2.592)	(28.236)	(0,00)
(5.156.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	8.149	(20.712)	(0,00)
(7.005.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	16.861	(32.531)	(0,01)
(4.018.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	29.223	(115.465)	(0,01)
(4.903.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(61.736)	(85.087)	(0,01)
(5.017.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(41.598)	(66.315)	(0,01)
(5.163.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	3.087	(22.557)	(0,00)
(5.156.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(1.565)	(30.426)	(0,00)
				81.571	(462.342)	(0,05)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (2.645.858))					(1.750.870)	(0,20)
TOTALE OPZIONI (costo USD 768.299)					89.519	0,01

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Contratti di swap su tassi d'interesse						
16.325.000	Fisso 11,814%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	44.971	0,01
16.425.000	Fisso 11,905%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	43.084	0,01
22.000.000	Fisso 12,185%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	32.196	0,00
231.330.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	255.217	0,03
116.310.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	156.080	0,02
51.400.000	Fisso 12,713%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	1.306.431	0,15
102.840.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	2.705.448	0,31
244.215.419	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	440.411	0,05
124.100.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,915%	BRL	02/01/2026	812.738	0,09
82.220.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	8.744	0,00
15.200.000	Flottante (BRL CETIP a 1 mese)	Fisso 11,230%	BRL	04/01/2027	120.256	0,01
24.881.870.000	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	Fisso 5,000%	CLP	20/12/2028	286.897	0,03
1.117.060.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	251.085	0,03
432.870.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2028	3.117	0,00
178.720.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2033	31.999	0,00
2.550.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	94.447	0,01
2.789.328.143	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 6,500%	HUF	20/12/2033	102.214	0,01
14.062.910.000	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	Fisso 6,500%	INR	20/03/2026	120.450	0,01
147.969.710.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	121.691	0,01
57.572.580.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	106.104	0,01
114.640.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,750%	MXN	17/12/2025	20.640	0,00
168.790.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 8,750%	MXN	13/12/2028	41.562	0,01
32.250.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	20/09/2028	347	0,00
371.250.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	19.639	0,00
58.040.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	237.584	0,03
600.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	17.044	0,00
21.740.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	979.656	0,11
192.710.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	12.742	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					8.372.794	0,94
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					8.372.794	0,94

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
51.745.399	Flottante (BRL CETIP a 1 mese)	Fisso 9,200%	BRL	02/01/2024	(701.521)	(0,08)
150.360.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(3.630.688)	(0,41)
152.590.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(3.390.723)	(0,38)
159.310.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(661.001)	(0,07)
16.270.630.000	Fisso 5,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2025	(207.903)	(0,02)
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
24.436.881.951	Fisso 5,250%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2033	(790.884)	(0,09)
325.110.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(27.009)	(0,00)
72.156.490.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 8,250%	COP	20/12/2025	(246.487)	(0,03)
23.816.191.372	Fisso 8,000%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2033	(428.327)	(0,05)
938.370.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	CZK	20/12/2025	(187.741)	(0,02)
2.330.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2038	(44.804)	(0,01)
3.157.710.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 8,500%	HUF	20/12/2025	(1.056)	(0,00)
10.209.930.000	Fisso 6,500%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	20/03/2029	(258.938)	(0,03)
32.783.530.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(123.341)	(0,01)
289.930.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(112.352)	(0,01)
202.350.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,605%	MYR	06/03/2024	(9.541)	(0,00)
26.240.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,250%	MYR	18/12/2024	(22.740)	(0,00)
19.680.000	Flottante (MYR LIBOR a 3 mese)	Fisso 2,250%	MYR	17/06/2025	(88.038)	(0,01)
54.770.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(416.445)	(0,05)
79.810.000	Flottante (MYR LIBOR a 3 mese)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(296.364)	(0,03)
27.140.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	MYR	15/03/2028	(48.972)	(0,01)
72.530.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,000%	MYR	15/12/2031	(870.001)	(0,10)
22.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,271%	MYR	21/12/2031	(204.379)	(0,02)
33.020.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,500%	MYR	16/03/2032	(176.041)	(0,02)
15.470.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	(46.844)	(0,01)
26.080.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	(7.280)	(0,00)
19.340.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	(49.669)	(0,01)
17.420.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	(45.616)	(0,01)
30.780.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	(146.366)	(0,02)
16.100.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	MYR	20/09/2033	(6.941)	(0,00)
13.480.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(40.502)	(0,00)
812.900.000	Fisso 2,500%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	20/03/2026	(26.821)	(0,00)
91.110.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(733.306)	(0,08)
13.740.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(144.614)	(0,02)
44.200.000	Fisso 9,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	ZAR	20/12/2033	(22.428)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(14.215.683)	(1,60)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(14.215.683)	(1,60)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 904.364.183)					845.994.002	95,37
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					41.082.856	4,63
PATRIMONIO NETTO					887.076.858	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 903.595.884)	839.543.995	94,64
Utile non realizzato su contratti future	115.042	0,02
Perdita non realizzata su contratti future	(66.741)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti obbligazionari non-deliverable forward	1.079.919	0,12
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	23.089.768	2,62
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(14.821.957)	(1,69)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	3.031.929	0,34
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(224.583)	(0,02)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 3.414.157)	1.840.389	0,21
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (2.645.858))	(1.750.870)	(0,20)
Utile non realizzato su contratti di swap	8.372.794	0,94
Perdita non realizzata su contratti di swap	(14.215.683)	(1,60)
Altre attività e passività	41.082.856	4,63
Patrimonio netto	887.076.858	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap erano Bank of America NA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 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
Argentina						
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
Austria						
338.000	BRF GmbH	USD	4,350%	29/09/2026	315.195	0,01
Azerbaijani						
19.380.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	16.206.525	0,60
Bahrain						
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
Benin						
8.900.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	7.706.529	0,28
Bermuda						
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
Brasile						
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
Isole Vergini Britanniche						
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
Isole Cayman						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Cayman – (seguito)						
	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
Cile						
	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
Colombia						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
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
Cipro						
1.880.000	MHP SE	USD	7,750%	10/05/2024	1.767.200	0,07
Repubblica Dominicana						
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
Ecuador						
+ 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
Egitto						
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
El 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Ghana – (seguito)						
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
Ungheria						
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
India						
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
Indonesia						
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
Iraq						
7.318.125	Iraq International Bond	USD	5,800%	15/01/2028	6.778.413	0,25
Costa d'Avorio						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Costa d'Avorio – (seguito)						
+ 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
Giamaica						
7.228.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28/07/2045	8.520.222	0,31
Giordania						
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
Kazakistan						
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
Kenia						
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
Libano						
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
Lussemburgo						
1.448.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22/01/2030	1.247.090	0,05
Malesia						
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
Mauritius						
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
Messico						
+ 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Messico – (seguito)							
	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 – Serie WI	USD	6,700%	16/02/2032	1.678.075	0,06
					157.227.159	5,78	
Mongolia							
	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	
Marocco							
	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	OCF SA	USD	5,125%	23/06/2051	1.450.969	0,05
					50.367.591	1,85	
Mozambico							
	1.460.000	Mozambique International Bond	USD	9,000%	15/09/2031	1.175.300	0,04
Paesi Bassi							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Nigeria – (seguito)						
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
Macedonia del 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
Perù						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Filippine						
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
Polonia						
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
Romania						
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
Russia						
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
Arabia Saudita						
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
Senegal						
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
Serbia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Serbia – (seguito)							
	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	
Sudafrica							
	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	
Corea del 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	
Sovranazionali							
	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	
Tailandia							
	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	
Trinidad e Tobago							
+	6.210.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26/06/2030	5.748.535	0,21
Tunisia							
	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	
Turchia							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Turchia – (seguito)						
2.470.000	Turkiye 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
Ucraina						
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
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,375%	31/12/2025	63.518.825	2,33
51.400.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,750%	31/01/2028	44.380.688	1,63
18.500.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	3,125%	15/11/2028	17.499.121	0,64
5.780.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	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
Uzbekistan						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Vietnam							
1.400.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	1.220.226	0,05	
Zambia							
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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 3.488.008.913)					2.564.165.687	94,29	
Azioni ordinarie – 0,01%							
Cina							
969.087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				279.607	0,01	
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 10.691)					279.607	0,01	
Fondi comuni d'investimento – 1,16%							
Irlanda							
31.559.150	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				31.559.150	1,16	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 31.559.150)					31.559.150	1,16	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 3.519.578.754)					2.596.004.444	95,46	
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni – 0,06%							
Perù							
1.725.636	Atlantica Transmission Sur SA ^(a)	USD	6,875%	30/04/2043	1.706.662	0,06	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 1.857.328)					1.706.662	0,06	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 1.857.328)					1.706.662	0,06	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 3.521.436.082)					2.597.711.106	95,52	
Contratti future – 0,05%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR							
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		141.097	2.160	0,00
USD							
503	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		58.630.937	449.079	0,02
790	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		86.751.875	222.750	0,01
640	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		130.870.001	190.750	0,01
163	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		17.416.805	83.449	0,00
151	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		17.155.016	126.524	0,00
337	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		41.556.312	482.023	0,02
					352.380.946	1.554.575	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					1.556.735	0,06	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
66	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Lungo	9.507.524	(25.494)	(0,00)
(122)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(15.627.409)	(106.232)	(0,01)
			(6.119.885)	(131.726)	(0,01)
USD					
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(815.938)	(5.961)	(0,00)
(15)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(1.647.187)	(10.664)	(0,00)
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(1.635.875)	(5.750)	(0,00)
(26)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(2.778.141)	(11.172)	(0,00)
(16)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(1.817.750)	(13.500)	(0,00)
(14)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(1.726.375)	(20.781)	(0,00)
			(10.421.266)	(67.828)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(199.554)	(0,01)

Contratti di cambio a termine – (0,21%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **19.846.384** **0,73**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(25.634.449)** **(0,94)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,67%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **20.165.986** **0,74**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(1.867.189)** **(0,07)**

Opzioni – 0,00%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
19.235.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(58.693)	55.417	0,00
41.352.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(240.128)	329.400	0,01
28.896.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	35.174	241.243	0,01
31.530.578	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(560.362)	155.989	0,01
				(824.009)	782.049	0,03
GBP						
32.870.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(272.334)	374	0,00
16.743.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(105.538)	23.149	0,00
				(377.872)	23.523	0,00
NZD						
34.827.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(118.350)	21	0,00
34.677.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(104.450)	213	0,00
34.731.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(13.543)	141.330	0,01
				(236.343)	141.564	0,01
USD						
5.957.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(183.648)	83.523	0,00
6.006.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(161.225)	134.450	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
5.175.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(35.107)	202.425	0,01
21.546.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(299.705)	646	0,00
6.000.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(117.096)	90.144	0,00
31.667.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(42.561)	123.375	0,00
5.957.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	90.070	357.241	0,01
6.006.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	22.168	257.303	0,01
5.175.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	26.532	264.065	0,01
10.150.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(66.462)	47.137	0,00
6.000.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(34.818)	172.422	0,01
				(801.852)	1.732.731	0,06

TOTALE OPZIONI ACQUISTATE
(costo USD 4.919.943)

2.679.867 **0,10**

Opzioni vendute						
AUD						
(11.167.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	39.696	(8)	(0,00)
(11.308.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	29.800	(8.682)	(0,00)
(11.338.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	7.178	(28.096)	(0,00)
(11.167.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(86.734)	(126.438)	(0,01)
(11.308.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(16.905)	(55.387)	(0,00)
(11.338.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(8.491)	(43.765)	(0,00)
				(35.456)	(262.376)	(0,01)

EUR						
(6.743.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	40.887	(1.125)	(0,00)
(6.708.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	32.735	(6.945)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	29.448	(9.761)	(0,00)
(6.680.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	38.566	(0)	(0,00)
(6.740.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	33.606	(8.478)	(0,00)
(6.734.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	28.047	(13.789)	(0,00)
(6.758.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	21.974	(16.536)	(0,00)
(6.708.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	28.286	(629)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	20.656	(12.561)	(0,00)
(6.773.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	13.299	(22.728)	(0,00)
(6.743.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	55.962	(7)	(0,00)
(6.789.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	2.093	(57.886)	(0,00)
(6.773.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(11.316)	(70.170)	(0,00)
(6.743.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(9.295)	(51.308)	(0,00)
(6.708.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(42.931)	(82.610)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(42.643)	(81.852)	(0,01)
(6.680.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(40.959)	(79.525)	(0,01)
(6.740.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(25.194)	(67.277)	(0,00)
(6.734.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(24.280)	(66.115)	(0,00)
(6.758.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(34.085)	(72.595)	(0,00)
(6.708.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(67.240)	(96.155)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(27.158)	(60.375)	(0,00)
(6.773.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(19.042)	(55.068)	(0,00)
(6.743.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(176.530)	(232.499)	(0,01)
(6.789.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	13.557	(46.422)	(0,00)
(6.773.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	16.273	(42.581)	(0,00)
(41.352.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	1.077.360	(329.400)	(0,01)
				932.076	(1.584.397)	(0,06)

GBP						
(16.435.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	266.903	(3.009)	(0,00)

USD						
(6.000.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	125.916	(90.144)	(0,00)
(7.105.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	33.831	(7)	(0,00)
(7.244.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	34.760	(927)	(0,00)
(7.405.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(3.717)	(40.498)	(0,00)
(7.378.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	11.661	(29.637)	(0,00)
(10.150.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	24.431	(47.137)	(0,00)
(6.000.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	43.638	(172.422)	(0,01)
(7.105.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(89.463)	(123.300)	(0,01)
(7.244.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(60.064)	(95.751)	(0,01)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(7.405.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	4.428	(32.353)	(0,00)
(7.378.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(2.239)	(43.538)	(0,00)
				123.182	(675.714)	(0,03)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (3.812.201))					(2.525.496)	(0,10)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.107.742)					154.371	0,00

Contratti di swap – (0,32%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
234.120.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	306.574	0,01
34.130.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	871.727	0,03
133.850.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	3.521.239	0,13
150.803.510	Fisso 6,320%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	994.552	0,04
268.271.180	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	535.162	0,02
32.230.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,915%	BRL	02/01/2026	112.796	0,00
115.350.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	12.267	0,00
551.930.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	124.059	0,00
9.320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	139.093	0,01
205.530.760.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	181.218	0,01
94.837.820.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	174.783	0,01
193.090.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	799.307	0,03
69.780.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	3.076.753	0,11
412.280.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	27.261	0,00
221.110.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	218.223	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					11.095.014	0,41
Credit Default Swap						
39.352.863	Flottante (Titolo di Stato internazionale Brasile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	625.957	0,02
20.900.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	212.277	0,01
32.530.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	284.882	0,01
19.850.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Messico)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	268.825	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					1.391.941	0,05
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					12.486.955	0,46

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
154.258.268	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(445.319)	(0,02)
51.180.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(16.227)	(0,00)
91.800.600	Flottante (BRL CETIP a 1 mese)	Fisso 9,200%	BRL	02/01/2024	(1.313.042)	(0,05)
293.490.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(7.086.795)	(0,26)
249.520.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(5.544.617)	(0,20)
63.400.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(241.317)	(0,01)
23.404.762	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(273.532)	(0,01)
213.650.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(893.738)	(0,03)
768.320.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(63.830)	(0,00)
9.600.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2025	(69.566)	(0,00)
15.990.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(171.122)	(0,01)
36.040.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(620.008)	(0,02)
11.030.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(151.541)	(0,01)
6.260.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2038	(120.374)	(0,01)
3.700.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(58.551)	(0,00)
45.610.340.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(171.599)	(0,01)
705.210.000	Fisso 9,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	17/12/2025	(106.686)	(0,00)
280.820.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(108.822)	(0,00)
38.800.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(116.579)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
292.820.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(2.211.392)	(0,08)
540.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2033	(528)	(0,00)
45.750.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(492.728)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(20.277.913)	(0,74)
Credit Default Swap						
12.930.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cina)	USD	20/12/2028	(95.940)	(0,00)
39.210.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2028	(698.681)	(0,03)
22.510.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Sudafrica)	USD	20/12/2028	(184.836)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(979.457)	(0,04)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(21.257.370)	(0,78)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 3.522.543.824)					2.602.962.975	95,71
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					116.575.754	4,29
PATRIMONIO NETTO					2.719.538.729	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 3.521.436.082)	2.597.711.106	95,52
Utile non realizzato su contratti future	1.556.735	0,06
Perdita non realizzata su contratti future	(199.554)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	19.846.384	0,73
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(25.634.449)	(0,94)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	20.165.986	0,74
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.867.189)	(0,07)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 4.919.943)	2.679.867	0,10
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (3.812.201))	(2.525.496)	(0,10)
Utile non realizzato su contratti di swap	12.486.955	0,46
Perdita non realizzata su contratti di swap	(21.257.370)	(0,78)
Altre attività e passività	116.575.754	4,29
Patrimonio netto	2.719.538.729	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 91,28%						
Bermuda						
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
Brasile						
200.000	Banco do Brasil SA	USD	3,250%	30/09/2026	186.126	0,85
Isole Vergini Britanniche						
120.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	110.100	0,50
Isole Cayman						
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
Cile						
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
Colombia						
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
Repubblica Ceca						
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
Ungheria						
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
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28/01/2025	245.748	1,12
Indonesia						
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
Costa d'Avorio						
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
Lussemburgo						
160.000	GTC Aurora Luxembourg SA	EUR	2,250%	23/06/2026	119.388	0,54

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Lussemburgo – (seguito)						
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
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16/02/2027	183.146	0,84
Messico						
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
Marocco						
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
Paesi Bassi						
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
Macedonia del Nord						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13/03/2027	113.024	0,52
Norvegia						
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
Perù						
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
Filippine						
200.000	Philippines Government International Bond	USD	5,170%	13/10/2027	201.139	0,92
Polonia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Qatar						
161.500	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III	USD	6,332%	30/09/2027	164.730	0,75
Romania						
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
Sudafrica						
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
Sovranazionali						
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
Tailandia						
200.000	Kasikornbank PCL	USD	5,458%	07/03/2028	200.872	0,92
Turchia						
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	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	16/10/2028	206.500	0,94
					1.351.751	6,17
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
200.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	180.407	0,82
Stati Uniti						
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
Uzbekistan						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 20.707.453)					19.994.300	91,28
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 5,48%						
Irlanda						
1.200.926	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				1.200.926	5,48
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.200.926)					1.200.926	5,48
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 21.908.379)					21.195.226	96,76

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI
(costo USD 21.908.379)

21.195.226

96,76

Contratti future – (0,16%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR					
(4)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023	Corto	(459.792)	44	0,00
USD					
22	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	4.498.656	16.500	0,08
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				16.544	0,08

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
EUR						
(3)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(384.281)	(1.768)	(0,01)	
USD						
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(878.500)	(7.703)	(0,04)	
(45)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(4.808.320)	(35.508)	(0,16)	
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(568.047)	(6.406)	(0,03)	
				(6.254.867)	(49.617)	(0,23)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(51.385)	(0,24)	

Contratti di cambio a termine – (0,14%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	166.233	USD	177.601	06/12/2023	3.757	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					3.757	0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	1.585.867	EUR	1.484.885	06/12/2023	(34.121)	(0,16)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(34.121)	(0,16)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,94%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					215.844	0,99

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	1.892.659	EUR	1.744.646	06/12/2023	(10.724)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(10.724)	(0,05)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo USD 21.908.379)

21.335.141

97,40

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

569.418

2,60

PATRIMONIO NETTO

21.904.559

100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 21.908.379)	21.195.226	96,76
Utile non realizzato su contratti future	16.544	0,08
Perdita non realizzata su contratti future	(51.385)	(0,24)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	3.757	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(34.121)	(0,16)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	215.844	0,99
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(10.724)	(0,05)
Altre attività e passività	569.418	2,60
Patrimonio netto	21.904.559	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 75,13%						
Australia						
1.050.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	0,064%	13/01/2025	1.008.032	0,36
Austria						
1.500.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23/03/2026	1.369.620	0,49
Belgio						
1.300.000	KBC Group NV	EUR	0,625%	10/04/2025	1.246.206	0,44
Isole Vergini Britanniche						
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
Danimarca						
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
Francia						
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
Germania						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Germania – (seguito)						
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
Irlanda						
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
Isola di Man						
615.000	Playtech PLC	EUR	5,875%	28/06/2028	610.590	0,22
Italia						
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	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 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
Costa d'Avorio						
540.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,125%	15/06/2025	535.237	0,19
Giappone						
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
Lussemburgo						
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
Messico						
1.530.000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625%	08/04/2026	1.454.265	0,52
Paesi Bassi						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Paesi Bassi – (seguito)						
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
Norvegia						
925.000	Adevinta ASA	EUR	2,625%	15/11/2025	918.879	0,33
Romania						
4.190.000	Romania Government International Bond	EUR	2,750%	29/10/2025	4.077.394	1,45
Spagna						
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
Sovranazionali						
700.000	European Stability Mechanism	EUR	1,000%	23/09/2025	674.072	0,24
Svezia						
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
Svizzera						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 215.512.925)					211.005.656	75,13
<hr/>						
Valore di patrimonio						
netto						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 4,59%						
Irlanda						
1.272	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				12.892.856	4,59
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 12.881.047)					12.892.856	4,59
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 228.393.972)					223.898.512	79,72
<hr/>						
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 12,08%						
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo EUR 34.450.746)					33.905.947	12,08
<hr/>						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 5,00%						
Isole Cayman						
950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	865.166	0,31
1.050.000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Classe A1A2 ^(a)	USD	6,788%	20/10/2034	953.124	0,34
2.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe DRR ^(a)	USD	9,202%	28/07/2034	1.963.344	0,70
1.116.383	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Classe A ^(a)	USD	6,405%	15/04/2029	1.019.459	0,36
1.000.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Classe A1R ^(a)	USD	6,868%	20/01/2032	909.611	0,33
349.633	Nassau Ltd. 2017-IIA Classe AL ^(a)	USD	6,905%	15/01/2030	319.706	0,11
800.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Classe DR ^(a)	USD	8,838%	20/04/2031	727.516	0,26
3.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Classe ARR ^(a)	USD	6,923%	25/01/2034	2.732.953	0,97
2.831.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1N ^(a)	USD	7,007%	20/01/2034	2.580.657	0,92
					12.071.536	4,30

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)						
Irlanda						
999.711	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Classe A1	EUR	4,364%	28/07/2051	935.709	0,33
Jersey						
378.306	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Classe A1AR ^(a)	USD	6,871%	20/11/2029	346.799	0,12
Stati Uniti						
167.183	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Classe A3	USD	5,722%	25/10/2035	150.524	0,06
594.315	SLC Student Loan Trust 2007-1 Classe A4	USD	5,665%	15/05/2029	543.493	0,19
					694.017	0,25
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo EUR 13.202.251)					14.048.061	5,00
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 47.652.997)					47.954.008	17,08
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 3,20%						
Belgio						
3.000.000	KBC Bank NV	EUR	0,000%	01/12/2023	2.999.681	1,07
Giappone						
6.000.000	MUFG Bank Ltd.	EUR	0,000%	04/12/2023	5.997.338	2,13
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 8.998.031)					8.997.019	3,20
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 8.998.031)					8.997.019	3,20
Carte commerciali – 13,11%						
Belgio						
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
Francia						
2.000.000	LMA SA	EUR	0,000%	29/01/2024	1.986.887	0,71
Germania						
2.000.000	Deutsche Bank AG	EUR	0,000%	14/02/2024	1.983.142	0,71
Irlanda						
3.000.000	Matchpoint Finance PLC	EUR	0,000%	19/02/2024	2.972.462	1,06
Lussemburgo						
3.000.000	DH Europe Finance II	EUR	0,000%	23/01/2024	2.982.328	1,06
Paesi Bassi						
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
Spagna						
3.000.000	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,000%	05/01/2024	2.988.283	1,06
Svezia						
2.000.000	Volvo Treasury AB	EUR	0,000%	20/12/2023	1.995.664	0,71
Regno Unito						
3.000.000	Lloyds Bank PLC	EUR	0,000%	18/01/2024	2.983.977	1,06

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Carte commerciali – (seguito)						
Stati Uniti						
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
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo EUR 36.835.488)					36.830.832	13,11
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 321.880.488)					317.680.371	113,11

Contratti future – (0,01%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
EUR						
(5)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Corto	(660.250)	3.100	0,00
48	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Lungo	5.636.160	54.860	0,02
101	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia a breve scadenza 07/12/2023		Lungo	10.632.270	33.330	0,01
				15.608.180	91.290	0,03
USD						
68	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo	6.845.034	26.644	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					117.934	0,04

Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR						
(1)	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Corto	(126.850)	(1.230)	(0,00)
1.225	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Lungo	129.078.250	(12.250)	(0,01)
(1)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Corto	(129.340)	(1.360)	(0,00)
				128.822.060	(14.840)	(0,01)
GBP						
(7)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Corto	(781.688)	(3.727)	(0,00)
USD						
(17)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Corto	(1.816.447)	(13.270)	(0,00)
(43)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto	(8.060.157)	(28.331)	(0,01)
(107)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto	(10.480.441)	(7.005)	(0,00)
(23)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto	(2.395.283)	(17.789)	(0,01)
(41)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto	(4.634.532)	(58.742)	(0,02)
				(27.386.860)	(125.137)	(0,04)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(143.704)	(0,05)

Contratti di cambio a termine – 0,10%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

1.255.659 **0,44**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(960.385) **(0,34)**

Contratti di swap – 0,40%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
21.035.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	29.236	0,01
10.260.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	70.545	0,03
1.130.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	30.199	0,01
5.680.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2026	56.279	0,02
13.610.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	101.159	0,04
10.530.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	52.727	0,02
5.750.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	44.881	0,02
780.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	10.652	0,00
900.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	2.784	0,00
750.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	17.607	0,01
15.800.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	318.910	0,11
4.340.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	58.323	0,02
430.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	462	0,00
4.980.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	39.267	0,01
1.530.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	24.145	0,01
540.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	17.082	0,01
1.490.200.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	26.294	0,01
412.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	8.871	0,00
62.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	9.928	0,00
112.061.049	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	51.680	0,02
2.460.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	41.216	0,01
193.025.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	150.600	0,05
790.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	8.525	0,00
5.720.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	116.494	0,04
5.350.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	174.435	0,06
7.310.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	132.236	0,05
1.955.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	77.647	0,03
1.040.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	14.073	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
14.280.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	175.535	0,06
12.620.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	210.603	0,08
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					2.072.395	0,74
Credit Default Swap						
34.900.000	Flottante (iTraxx Europe Series 39 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2028	373.195	0,13
21.950.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2026	108.726	0,04
3.116.082	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	7.241	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					489.162	0,17
Inflation swap						
5.845.000	Flottante (USD US CPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	46.912	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP					46.912	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					2.608.469	0,93
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.390.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(8.848)	(0,00)
90.000	Fisso 3,250%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	20/12/2033	(2.052)	(0,00)
9.690.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(21.086)	(0,01)
1.310.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	EUR	21/09/2024	(17.555)	(0,01)
11.210.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(63.847)	(0,02)
1.150.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2027	(14.045)	(0,00)
10.530.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(55.080)	(0,02)
320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 0,900%	EUR	20/05/2029	(32.114)	(0,01)
6.170.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(73.649)	(0,03)
9.250.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(160.026)	(0,06)
340.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(5.441)	(0,00)
715.420.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(8.821)	(0,00)
3.958.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(141.970)	(0,05)
306.980.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(10.195)	(0,00)
447.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(18.366)	(0,01)
15.140.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(54.366)	(0,02)
26.810.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(81.332)	(0,03)
4.718.204	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(19.110)	(0,01)
1.770.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(38.525)	(0,01)
14.390.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(358.922)	(0,13)
13.280.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(184.547)	(0,07)
1.760.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(20.253)	(0,01)
3.630.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(11.989)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(1.402.139)	(0,50)
Credit Default Swap						
225.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	USD	20/12/2027	(2.509)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(2.509)	(0,00)
Inflation swap						
6.340.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD US CPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(79.177)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(79.177)	(0,03)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(1.483.825)	(0,53)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 321.880.488)					319.074.519	113,60
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(38.211.149)	(13,60)
PATRIMONIO NETTO					280.863.370	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 321.880.488)	317.680.371	113,11
Utile non realizzato su contratti future	117.934	0,04
Perdita non realizzata su contratti future	(143.704)	(0,05)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.255.659	0,44
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(960.385)	(0,34)
Utile non realizzato su contratti di swap	2.608.469	0,93
Perdita non realizzata su contratti di swap	(1.483.825)	(0,53)
Altre attività e passività	(38.211.149)	(13,60)
Patrimonio netto	280.863.370	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e State Street Bank & Trust.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse e Merrill Lynch International.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale							
Obbligazioni – 92,88%							
Austria							
600.000	ams-OSRAM AG	EUR	0,00%	05/03/2025	552.783	0,39	
651.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,50%	30/03/2029	670.029	0,47	
709.000	Benteler International AG	EUR	9,37%	15/05/2028	747.059	0,52	
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,00%	Perp.	169.822	0,12	
					2.139.693	1,50	
Belgio							
350.000	Ontex Group NV	EUR	3,50%	15/07/2026	329.931	0,23	
Isole Cayman							
625.000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,62%	15/06/2029	575.106	0,40	
Finlandia							
200.000	Ahlstrom Holding 3 Oy	EUR	3,62%	04/02/2028	172.422	0,12	
Francia							
1.000.000	Accor SA	EUR	7,25%	Perp.	1.049.330	0,74	
300.000	Air France-KLM	EUR	8,12%	31/05/2028	326.913	0,23	
340.000	Altice France SA	EUR	2,50%	15/01/2025	319.291	0,22	
685.000	Altice France SA	EUR	2,12%	15/02/2025	641.016	0,45	
522.000	Altice France SA	EUR	3,37%	15/01/2028	387.230	0,27	
115.000	Altice France SA	EUR	4,12%	15/01/2029	83.974	0,06	
300.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,12%	15/07/2029	197.897	0,14	
200.000	Altice France SA	USD	5,12%	15/07/2029	131.931	0,09	
200.000	Atos SE	EUR	1,75%	07/05/2025	137.514	0,10	
500.000	Atos SE	EUR	1,00%	12/11/2029	236.225	0,17	
450.000	CAB SELAS	EUR	3,37%	01/02/2028	393.021	0,28	
800.000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,58%	07/02/2025	9.344	0,01	
500.000	Casino Guichard Perrachon SA	EUR	3,99%	Perp.	2.540	0,00	
200.000	Cerba Healthcare SACA	EUR	3,50%	31/05/2028	165.490	0,12	
300.000	Chrome Holdco SAS	EUR	5,00%	31/05/2029	213.315	0,15	
100.000	Constellium SE	EUR	4,25%	15/02/2026	99.319	0,07	
300.000	Constellium SE	EUR	3,12%	15/07/2029	267.465	0,19	
475.000	Crown European Holdings SA	EUR	5,00%	15/05/2028	483.982	0,34	
275.000	Derichebourg SA	EUR	2,25%	15/07/2028	248.300	0,17	
200.000	Electricite de France SA	EUR	5,37%	Perp.	199.252	0,14	
400.000	Electricite de France SA	EUR	2,62%	Perp.	345.160	0,24	
800.000	Electricite de France SA	EUR	2,87%	Perp.	719.904	0,51	
400.000	Electricite de France SA	EUR	3,37%	Perp.	334.264	0,23	
500.000	Electricite de France SA	EUR	5,00%	Perp.	490.950	0,34	
400.000	Electricite de France SA	GBP	6,00%	Perp.	443.966	0,31	
510.000	Elior Group SA	EUR	3,75%	15/07/2026	447.846	0,31	
200.000	Elis SA	EUR	1,00%	03/04/2025	191.520	0,13	
200.000	Elis SA	EUR	2,87%	15/02/2026	195.010	0,14	
100.000	Elis SA	EUR	4,12%	24/05/2027	100.012	0,07	
500.000	Elis SA	EUR	1,62%	03/04/2028	454.010	0,32	
140.000	Forvia SE	EUR	2,62%	15/06/2025	136.699	0,10	
504.000	Forvia SE	EUR	7,25%	15/06/2026	527.542	0,37	
500.000	Forvia SE	EUR	2,75%	15/02/2027	472.335	0,33	
725.000	Forvia SE	EUR	2,37%	15/06/2027	671.314	0,47	
455.000	Forvia SE	EUR	3,75%	15/06/2028	435.221	0,31	
500.000	Forvia SE	EUR	2,37%	15/06/2029	440.780	0,31	
612.000	Iliad Holding SASU	EUR	5,12%	15/10/2026	605.470	0,42	
+	375.000	Iliad Holding SASU	EUR	5,62%	15/10/2028	371.302	0,26
570.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,37%	15/12/2026	533.965	0,37	
356.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,12%	15/05/2025	262.582	0,18	
200.000	La Mondiale SAM	EUR	4,37%	Perp.	171.774	0,12	
100.000	Laboratoire Eimer Selas	EUR	5,00%	01/02/2029	78.903	0,06	
325.000	Loxam SAS	EUR	3,25%	14/01/2025	323.486	0,23	
230.000	Loxam SAS	EUR	2,87%	15/04/2026	217.654	0,15	
100.000	Loxam SAS	EUR	4,50%	15/02/2027	96.754	0,07	
250.000	Loxam SAS	EUR	5,75%	15/07/2027	233.860	0,16	
+	325.000	Midco GB SASU	EUR	7,75%	01/11/2027	314.922	0,22
100.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Salariés	EUR	3,50%	Perp.	72.076	0,05	
266.000	Paprec Holding SA	EUR	6,50%	17/11/2027	277.744	0,19	
250.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,87%	01/07/2026	237.620	0,17	
741.000	Quatrim SAS	EUR	5,87%	15/01/2024	611.184	0,43	
400.000	RCI Banque SA	EUR	2,62%	18/02/2030	386.632	0,27	
500.000	Renault SA	EUR	2,37%	25/05/2026	475.285	0,33	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
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
Germania						
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
Grecia						
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
Ungheria						
175.000	OTP Bank Nyrt	EUR	2,875%	15/07/2029	167.765	0,12
Irlanda						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
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
Isola di 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
Italia						
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
Lussemburgo						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Lussemburgo – (seguito)						
	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
Messico						
	200.000 Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Perp.	164.639	0,12
Paesi Bassi						
	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 – Serie 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 – Serie NC8	EUR	3,000%	Perp.	173.704	0,12
	100.000 Wintershall Dea Finance BV – Serie 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
Norvegia						
	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
Portogallo						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Portogallo – (seguito)							
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	
Romania							
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	
Spagna							
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	
Sovranazionali							
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	
Svezia							
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	
Svizzera							
300.000	Credit Suisse AG	USD	2,950%	09/04/2025	263.856	0,19	
Regno Unito							
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	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
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 – Serie 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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 141.160.706)					132.424.539	92,88
Fondi comuni d'investimento – 2,88%						
Irlanda						
405	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				4.104.648	2,88
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 4.089.778)					4.104.648	2,88
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 145.250.484)					136.529.187	95,76
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 1,33%						
Canada						
325.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	256.178	0,18
Francia						
250.000	Constellium SE ^(a)	USD	5,875%	15/02/2026	227.120	0,16
Italia						
400.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	4,198%	01/06/2032	283.677	0,20
Lussemburgo						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Svizzera							
315.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	302.061	0,21	
Stati Uniti							
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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 2.052.974)					1.895.984	1,33	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 2.052.974)					1.895.984	1,33	
Altri valori mobiliari							
Azioni ordinarie – 0,04%							
Regno Unito							
6.375	Holdco New Ord				51.282	0,04	
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 56.173)					51.282	0,04	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 56.173)					51.282	0,04	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 147.359.631)					138.476.453	97,13	
Contratti future – (0,02%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
USD							
1	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		187.445	630	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					630	0,00	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
USD							
(2)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Corto		(213.699)	(1.561)	(0,00)
(18)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Corto		(1.811.921)	(11.731)	(0,01)
(14)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto		(1.371.273)	(5.514)	(0,01)
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(113.037)	(1.361)	(0,00)
					(3.509.930)	(20.167)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(20.167)	(0,02)	
Contratti di cambio a termine – 0,01%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					610.467	0,43	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(596.647)	(0,42)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,19%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					526.000	0,37

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(254.727)	(0,18)

Contratti di swap – 0,06%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
8.530.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	EUR	20/12/2025	59.733	0,04
4.170.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2026	45.712	0,03
230.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	3.923	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **109.368** **0,08**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **109.368** **0,08**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.440.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(25.908)	(0,02)
90.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(1.410)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(27.318)** **(0,02)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(27.318)** **(0,02)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI **138.824.059** **97,37**
(costo EUR 147.359.631)

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **3.749.426** **2,63**

PATRIMONIO NETTO **142.573.485** **100,00**

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 147.359.631)	138.476.453	97,13
Utile non realizzato su contratti future	630	0,00
Perdita non realizzata su contratti future	(20.167)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	610.467	0,43
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(596.647)	(0,42)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	526.000	0,37
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(254.727)	(0,18)
Utile non realizzato su contratti di swap	109.368	0,08
Perdita non realizzata su contratti di swap	(27.318)	(0,02)
Altre attività e passività	3.749.426	2,63
Patrimonio netto	142.573.485	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Il Commissionario di operazioni a termine era Goldman Sachs International.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e State Street Bank & Trust.

La controparte dei contratti di swap era Merrill Lynch International.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 90,83%						
Argentina						
200.000	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09/07/2030	72.217	0,29
Australia						
50.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894%	04/02/2030	47.802	0,19
Benin						
100.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	86.590	0,34
Brasile						
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
Isole Cayman						
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
Colombia						
90.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	85.103	0,34
Repubblica Dominicana						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	129.866	0,52
Finlandia						
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
Francia						
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
Germania						
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
India						
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000%	30/07/2027	173.197	0,69
Indonesia						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550%	09/06/2031	167.752	0,67
Irlanda						
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
Isola di Man						
200.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	189.147	0,75

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Italia						
100.000	Enel SpA	EUR	6,625%	Perp.	113.164	0,45
Giappone						
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01/06/2028	112.155	0,45
Kazakistan						
200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14/04/2033	156.250	0,62
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Marocco						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	158.250	0,63
Paesi Bassi						
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
Portorico						
70.000	Popular, Inc.	USD	7,250%	13/03/2028	70.067	0,28
Romania						
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
Singapore						
3.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19/05/2033	2.918	0,01
Spagna						
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
Sovranazionali						
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
Svezia						
200.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15/02/2029	200.595	0,80

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Svizzera						
100.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	122.970	0,49
Turchia						
200.000	Turkey Government International Bond	USD	7,625%	26/04/2029	198.625	0,79
Ucraina						
200.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01/09/2028	56.450	0,22
Emirati Arabi Uniti						
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Perp.	175.750	0,70
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie V	USD	4,700%	Perp.	38.298	0,15
21.000	Citigroup, Inc. – Serie 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 – Serie 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. – Serie 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 / Hearstside 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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. – Serie JAN	USD	6,875%	15/08/2028	47.239	0,19
109.000	NFP Corp. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 25.409.522)					22.860.045	90,83
Azioni ordinarie – 0,12%						
Lussemburgo						
1.096	Intelsat Emergence SA				28.907	0,12
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 67.391)					28.907	0,12
Fondi comuni d'investimento – 1,36%						
Irlanda						
3.329	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 333.370)					343.074	1,36
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 25.810.283)					23.232.026	92,31
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 7,81%						
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 1.940.957)					1.966.204	7,81
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 4,15%						
Isole Cayman						
250.000	Bain Capital Credit CLO 2019-1X Classe DR	USD	9,032%	19/04/2034	244.629	0,97
500.000	Bain Capital Credit CLO 2021-2X Classe D	USD	8,805%	16/07/2034	478.348	1,90
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Classe DR	USD	8,838%	20/04/2031	248.015	0,99
					970.992	3,86

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti							
38.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2B1	USD	9,815%	25/04/2042	39.143	0,15	
34.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2	USD	8,315%	25/04/2042	34.496	0,14	
					73.639	0,29	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 1.072.000)					1.044.631	4,15	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 3.012.957)					3.010.835	11,96	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,00%							
Lussemburgo							
117.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(b)	USD	5,500%	01/08/2023	0	0,00	
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Diritti – 0,01%							
Lussemburgo							
228	Intelsat Jackson Holdings SA				1.392	0,01	
TOTALE DIRITTI (costo USD zero)					1.392	0,01	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD zero)					1.392	0,01	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 28.823.240)					26.244.253	104,28	
Contratti future – (0,04%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
2	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		175.956	1.730	0,01
EUR							
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		144.053	742	0,00
USD							
7	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		1.431.391	4.812	0,02
12	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		1.282.219	6.379	0,02
					2.713.610	11.191	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					13.663	0,05	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
(1)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Corto		(114.948)	(284)	(0,00)
(10)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Corto		(1.280.936)	(6.774)	(0,03)
					(1.395.884)	(7.058)	(0,03)
USD							
(4)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Corto		(466.250)	(3.406)	(0,01)
(4)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Corto		(439.250)	(1.696)	(0,01)
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(795.266)	(5.906)	(0,02)
(3)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(369.937)	(5.125)	(0,02)
					(2.070.703)	(16.133)	(0,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(23.191)	(0,09)	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (0,52%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					6.572	0,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(138.529)	(0,55)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,49%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					126.129	0,50

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(1.495)	(0,01)

Contratti di swap – 0,14%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
590.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	8.805	0,03
10.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	20/12/2053	166	0,00
170.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	1.711	0,01
130.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,000%	GBP	20/12/2026	1.865	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					12.547	0,05

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
75.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	2.836	0,01
2.450.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	20.579	0,08
3.790.449	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2026	11.990	0,05
655.294	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	1.852	0,01
1.002.372	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	6.054	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					43.311	0,17

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
230.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(2.461)	(0,01)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
520.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(8.946)	(0,04)
200.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(3.770)	(0,01)
70.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2043	(1.353)	(0,01)
180.000	Fisso 4,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2028	(3.809)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(20.339)	(0,08)
Credit Default Swap						
25.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(131)	(0,00)
25.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(469)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(600)	(0,00)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(20.939)	(0,08)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 28.823.240)					26.262.321	104,35
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(1.095.333)	(4,35)
PATRIMONIO NETTO					25.166.988	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 28.823.240)	26.244.253	104,28
Utile non realizzato su contratti future	13.663	0,05
Perdita non realizzata su contratti future	(23.191)	(0,09)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	6.572	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(138.529)	(0,55)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	126.129	0,50
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.495)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	55.858	0,22
Perdita non realizzata su contratti di swap	(20.939)	(0,08)
Altre attività e passività	(1.095.333)	(4,35)
Patrimonio netto	25.166.988	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 77,60%						
Australia						
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
Austria						
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
Belgio						
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
Isole Cayman						
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
Cile						
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
Colombia						
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
Danimarca						
5.900.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	4,298%	01/04/2028	5.595.501	0,38
Finlandia						
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
Francia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
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
Germania						
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
Ungheria						
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
India						
380.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	357.361	0,02
Indonesia						
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
Irlanda						
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
Italia						
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 – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	3.521.676	0,24
					10.621.009	0,73
Giappone						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Jersey – (seguito)						
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
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Paesi Bassi						
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
Perù						
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
Polonia						
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
Romania						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Romania – (seguito)						
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
Singapore						
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
Corea del Sud						
470.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12/04/2028	458.231	0,03
Spagna						
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
Sovranazionali						
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%	15/01/2028	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. – Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	2.359.353	0,16
					7.868.767	0,54
Svezia						
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
Svizzera						
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	2.109.727	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
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Regno Unito – (seguito)							
	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	
Stati Uniti							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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 – Serie 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. – Serie WI	USD	5,857%	15/03/2030	3.619.402	0,25
1.713.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	5,905%	22/11/2032	1.750.223	0,12
2.175.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 1.194.300.415)					1.133.498.633	77,60

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 5,59%			
Irlanda			
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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 80.959.912)		81.626.581	5,59
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.275.260.327)		1.215.125.214	83,19

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 11,96%						
Australia						
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
Belgio						
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
Bermuda						
1.950.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15/05/2048	1.754.025	0,12
Isole Cayman						
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
Francia						
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
Giappone						
3.150.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09/03/2028	3.170.160	0,22
Paesi Bassi						
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
Norvegia						
3.529.000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,000%	15/07/2026	3.219.295	0,22
Sovranazionali						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Svezia						
2.075.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337%	20/09/2027	2.038.252	0,14
Svizzera						
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
Stati Uniti						
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 Classe 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
TOTALE OBBLIGAZIONI					174.769.036	11,96
(costo USD 185.677.655)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 2,31%						
Isole Cayman						
6.300.000	AIMCO CLO Series 2017-AA Classe AR ^(a)	USD	6,727%	20/04/2034	6.277.692	0,43
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe DR ^(a)	USD	9,032%	19/04/2034	1.957.032	0,13
3.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	3.576.543	0,25
3.028.140	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Classe A1 ^(a)	USD	6,708%	17/05/2031	3.013.711	0,21
8.233.321	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Classe 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 Classe 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 Classe DR ^(a)	USD	8,838%	20/04/2031	3.621.019	0,25
1.499.607	OZLM XVI Ltd. 2017-16A Classe A1R ^(a)	USD	6,663%	16/05/2030	1.495.241	0,10
					32.331.720	2,22

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti							
6.245	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Classe A2	USD	5,645%	25/10/2046	5.501	0,00	
1.485.592	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,592%	15/12/2032	1.348.642	0,09	
					1.354.143	0,09	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 33.926.198)					33.685.863	2,31	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 219.603.853)					208.454.899	14,27	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,04%							
Stati Uniti							
850.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15/11/2036	650.786	0,04	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 831.946)					650.786	0,04	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 831.946)					650.786	0,04	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.495.696.126)					1.424.230.899	97,50	
Contratti future – 0,01%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
325	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		28.592.824	281.129	0,02
EUR							
4	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Lungo		553.523	960	0,00
29	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		4.177.548	68.171	0,00
427	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Lungo		49.082.869	144.299	0,01
12	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		1.693.165	75.141	0,01
					55.507.105	288.571	0,02
USD							
326	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		37.999.375	265.923	0,02
170	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		34.762.344	116.875	0,01
542	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		66.835.375	800.296	0,05
					139.597.094	1.183.094	0,08
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					1.752.794	0,12	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
(85)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Corto		(10.887.949)	(80.050)	(0,01)
GBP							
(43)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Corto		(5.238.281)	(24.975)	(0,00)
USD							
(22)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Corto		(2.564.375)	(18.734)	(0,00)
(706)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Corto		(77.527.625)	(501.922)	(0,04)
(52)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Corto		(5.710.250)	(36.969)	(0,00)
(32)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto		(6.543.500)	(23.000)	(0,00)
(18)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto		(1.923.328)	(7.734)	(0,00)
(75)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto		(8.013.867)	(32.227)	(0,00)
(863)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(98.044.891)	(728.156)	(0,05)
(38)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(4.317.156)	(32.063)	(0,00)
(44)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(5.425.750)	(65.312)	(0,01)
					(210.070.742)	(1.446.117)	(0,10)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(1.551.142)	(0,11)	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (0,64%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **672.848** **0,05**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(9.999.658)** **(0,69)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,78%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **12.335.245** **0,84**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(895.366)** **(0,06)**

Contratti di swap – 0,20%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
2.340.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	107.471	0,01
11.270.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	113.402	0,01
2.170.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2038	36.100	0,00
7.460.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	20/12/2043	24.124	0,00
1.250.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	20/12/2053	3.814	0,00
799.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	7.750	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **292.661** **0,02**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
3.000.000	Flottante (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2024	3.472	0,00
3.850.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	145.570	0,01
161.625.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	1.189.801	0,08
76.900.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 36 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2026	252.212	0,02
76.050.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2026	241.844	0,02
50.725.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2027	649.177	0,05
20.700.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2027	210.326	0,01
67.127.397	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	183.516	0,01
2.170.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	9.717	0,00
2.180.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	13.913	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
1.760.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	3.549	0,00
39.328.756	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	245.662	0,02
2.210.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Messico)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	27.663	0,00
2.180.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	10.282	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					3.186.704	0,22
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					3.479.365	0,24

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
6.310.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,250%	AUD	20/12/2028	(54.716)	(0,01)
1.590.000	Fisso 3,250%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	20/12/2033	(25.894)	(0,00)
2.150.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2025	(15.580)	(0,00)
2.990.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(33.820)	(0,00)
2.480.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(37.797)	(0,00)
2.050.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(35.267)	(0,00)
1.000.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(18.850)	(0,00)
230.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2043	(4.445)	(0,00)
220.000	Fisso 5,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2026	(3.155)	(0,00)
12.750.000	Fisso 4,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2027	(222.087)	(0,02)
2.880.000	Fisso 4,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2030	(67.226)	(0,01)
620.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2033	(13.354)	(0,00)
180.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2043	(1.780)	(0,00)
130.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2053	(433)	(0,00)
85.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(587)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(534.991)	(0,04)

Credit Default Swap						
4.050.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(21.154)	(0,00)
3.975.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(74.580)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(95.734)	(0,00)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(630.725)	(0,04)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.495.696.126)					1.429.394.260	97,85
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					31.316.873	2,15
-----------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

PATRIMONIO NETTO					1.460.711.133	100,00
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.495.696.126)	1.424.230.899	97,50
Utile non realizzato su contratti future	1.752.794	0,12
Perdita non realizzata su contratti future	(1.551.142)	(0,11)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	672.848	0,05
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(9.999.658)	(0,69)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	12.335.245	0,84
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(895.366)	(0,06)
Utile non realizzato su contratti di swap	3.479.365	0,24
Perdita non realizzata su contratti di swap	(630.725)	(0,04)
Altre attività e passività	31.316.873	2,15
Patrimonio netto	1.460.711.133	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

⁺ Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 60,08%						
Australia						
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03/02/2033	109.739	0,22
Austria						
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
Belgio						
150.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 66	EUR	4,000%	28/03/2032	175.926	0,35
80.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 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
Colombia						
158.700.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	33.534	0,07
Danimarca						
350.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15/11/2039	61.739	0,12
Finlandia						
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
Francia						
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
Germania						
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
Indonesia						
1.550.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	99.686	0,20
1.896.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR80	IDR	7,500%	15/06/2035	128.967	0,26
258.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	16.418	0,03
816.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	51.769	0,11
159.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR93	IDR	6,375%	15/07/2037	9.908	0,02
					306.748	0,62
Irlanda						
100.000	AIB Group PLC	EUR	1,875%	19/11/2029	104.968	0,21

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
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
Israele						
370.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 327	ILS	2,000%	31/03/2027	95.064	0,19
Italia						
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 – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	93.289	0,19
140.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 16Y ^(a)	EUR	3,250%	01/03/2038	132.785	0,26
40.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 50Y ^(a)	EUR	2,800%	01/03/2067	29.274	0,06
140.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 5Y	EUR	0,000%	01/04/2026	141.403	0,28
					727.530	1,46
Giappone						
100.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	105.682	0,21
74.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	392.637	0,79
82.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	527.879	1,06
144.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 359	JPY	0,100%	20/06/2030	954.011	1,92
47.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 361	JPY	0,100%	20/12/2030	309.756	0,62
122.900.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 364	JPY	0,100%	20/09/2031	803.038	1,62
33.450.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 440	JPY	0,005%	01/09/2024	225.654	0,45
6.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 442	JPY	0,005%	01/11/2024	45.871	0,09
113.950.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 443	JPY	0,005%	01/12/2024	768.416	1,55
172.750.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 444	JPY	0,005%	01/01/2025	1.164.953	2,34
64.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 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
Lussemburgo						
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
Messico						
2.191.900	Bonos messicani – Serie 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
Paesi Bassi						
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
Perù						
140.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	36.783	0,07
Polonia						
70.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04/10/2033	68.021	0,14

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Portogallo						
240.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15/06/2029	250.487	0,50
Romania						
125.000	Titolo di Stato Romania – Serie 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
Corea del Sud						
70.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	50	0,00
413.360.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2912	KRW	1,375%	10/12/2029	283.224	0,57
745.420.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 3106	KRW	2,000%	10/06/2031	519.440	1,05
					802.714	1,62
Spagna						
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
Sovranazionali						
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
Svizzera						
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
Tailandia						
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
Emirati Arabi Uniti						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	178.750	0,36
Regno Unito						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 33.536.225)					29.862.120	60,08
Fondi comuni d'investimento – 3,33%						
Irlanda						
1.629.714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				1.629.714	3,28
266	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				26.821	0,05
					1.656.535	3,33
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.658.134)					1.656.535	3,33
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 35.194.359)					31.518.655	63,41
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 5,01%						
Australia						
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
Isole Cayman						
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
Francia						
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
Paesi Bassi						
200.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24/04/2025	196.096	0,39
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 2.718.639)					2.492.330	5,01
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 21,37%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 10.967.899)					10.620.652	21,37
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 14,95%						
Isole Cayman						
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	248.371	0,50
450.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Classe A1R ^(a)	USD	6,868%	20/01/2032	446.533	0,90
650.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,792%	18/01/2035	642.628	1,29
450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1N ^(a)	USD	7,007%	20/01/2034	447.495	0,90
					1.785.027	3,59
Irlanda						
399.885	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Classe A1	EUR	4,364%	28/07/2051	408.306	0,82
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe A	EUR	4,995%	15/04/2034	267.199	0,54
200.000	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Classe 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. Classe A	USD	7,165%	24/07/2036	399.230	0,80
500.000	Halsey CLO 7 Ltd. Classe A	USD	7,509%	20/07/2036	504.071	1,02
400.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Classe A	USD	7,219%	15/07/2036	400.798	0,81
					1.304.099	2,63
Lussemburgo						
100.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	109.178	0,22
Regno Unito						
100.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Classe B	GBP	6,022%	25/08/2064	124.284	0,25
					124.284	0,25
Stati Uniti						
375.963	Alternative Loan Trust 2006-39CB Classe 2A4	USD	5,907%	25/01/2037	52.696	0,11
176.893	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Classe 1A1	USD	5,760%	25/09/2046	153.953	0,31
200.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	182.062	0,37
150.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	140.693	0,28
125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	117.680	0,24
200.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	186.513	0,38
275.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	262.004	0,53
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	66.497	0,13
150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	139.523	0,28
88.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25/10/2041	88.142	0,18
52.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25/12/2041	51.466	0,10
200.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	188.293	0,38
22.125	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Classe A ^(a)	USD	6,353%	25/08/2048	21.840	0,04
100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	90.594	0,18
47.216	Home Equity Asset Trust 2007-3 Classe 2A3	USD	5,695%	25/08/2037	46.943	0,09
155.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Classe A5	USD	3,454%	15/09/2050	140.708	0,28
354.880	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Classe 2A1	USD	5,789%	25/09/2036	53.522	0,11
156.479	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3 Classe A2B	USD	3,947%	25/06/2037	146.161	0,29
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	186.999	0,38
140.560	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	6,585%	25/09/2065	140.730	0,28
243.903	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,592%	15/12/2032	221.419	0,45
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	184.514	0,37

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	140.663	0,28	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe A4	USD	4,442%	15/09/2061	188.905	0,38	
					3.192.520	6,42	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 8.002.334)					7.429.804	14,95	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 21.688.872)					20.542.786	41,33	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 56.883.231)					52.061.441	104,74	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (1,88%)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	13/12/2053	(936.406)	(1,88)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (917.539))					(936.406)	(1,88)	
Contratti future – 0,03%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
5	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		439.890	4.325	0,01
EUR							
5	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Lungo		691.903	17.891	0,04
15	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Lungo		1.724.223	6.480	0,01
2	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		282.194	7.374	0,01
4	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia a breve scadenza 07/12/2023		Lungo		459.356	1.440	0,00
					3.157.676	33.185	0,06
USD							
6	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		699.375	6.825	0,01
33	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		3.623.812	13.680	0,03
16	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		1.709.625	7.672	0,02
1	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		123.313	1.477	0,00
					6.156.125	29.654	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					67.164	0,13	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD							
8	Futures su Buoni del Tesoro Australia triennali 15/12/2023		Lungo		555.401	(4.374)	(0,01)
EUR							
5	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023		Lungo		626.341	(1.582)	(0,00)
(8)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Corto		(1.152.427)	(27.851)	(0,06)
(3)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Corto		(384.281)	(2.629)	(0,00)
					(910.367)	(32.062)	(0,06)
GBP							
(4)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Corto		(487.282)	(2.323)	(0,01)
USD							
(15)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto		(3.067.266)	(10.781)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(49.540)	(0,10)	
Contratti di cambio a termine – 0,18%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **215.181** **0,43**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(126.527)** **(0,25)**

Opzioni – (0,06%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
490.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,98	(11.150)	0	0,00
1.690.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,70	(1.063)	890	0,00
1.690.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,75	(828)	671	0,00
1.690.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,00	(265)	153	0,00
1.690.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,05	(218)	114	0,00
				(13.524)	1.828	0,00
USD						
1.840.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(3.061)	159	0,00
1.840.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(368)	0	0,00
				(3.429)	159	0,00

TOTALE OPZIONI ACQUISTATE
(costo USD 18.940) **1.987** **0,00**

Opzioni vendute						
EUR						
(3.160.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(5.412)	(12.607)	(0,03)
(3.160.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(6.228)	(13.228)	(0,03)
(200.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	11.292	(0)	(0,00)
(3.380.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,85	1.060	(749)	(0,00)
(3.380.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,90	768	(557)	(0,00)
(3.160.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	5.235	(1.959)	(0,00)
(3.160.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	5.211	(1.789)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
EUR – (seguito)						
				11.926	(30.889)	(0,06)
USD						
(3.680.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	2.599	(0)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (45.414))					(30.889)	(0,06)
TOTALE OPZIONI (costo USD (26.474))					(28.902)	(0,06)

Contratti di swap – 0,48%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
5.630.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	9.064	0,02
370.000	Fisso 4,250%	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	AUD	20/12/2028	3.188	0,01
1.440.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	1.589	0,00
520.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	668	0,00
1.200.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	30.650	0,06
650.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	17.100	0,03
1.670.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	3.067	0,01
710.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	75	0,00
360.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,030%	BRL	04/01/2027	3.925	0,01
190.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 8,495%	BRL	04/01/2027	428	0,00
2.660.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	19.381	0,04
100.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	1.588	0,00
340.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	10.565	0,02
40.300.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	9.058	0,02
980.000	Fisso 1,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	21/09/2024	14.514	0,03
2.860.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	4.098	0,01
620.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	EUR	20/12/2025	4.467	0,01
2.170.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	23.161	0,05
2.790.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	11.875	0,02
1.490.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	13.714	0,03
200.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	6.133	0,01
60.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2035	1.239	0,00
3.380.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	69.606	0,14
690.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	862	0,00
1.070.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,750%	GBP	20/12/2024	3.697	0,01
50.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	366	0,00
470.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,000%	GBP	20/12/2026	7.058	0,01
350.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	7.184	0,02
570.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,500%	GBP	20/12/2030	15.767	0,03
240.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	6.820	0,01
90.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2038	1.497	0,00
80.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	20/12/2053	4.178	0,01
40.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2062	11.997	0,02
30.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2072	10.658	0,02
402.060.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	8.489	0,02
114.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	3.585	0,01
22.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	3.876	0,01
987.490.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	871	0,00
388.030.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	715	0,00
280.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	3.341	0,01
29.594.700	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	15.128	0,03
650.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	9.413	0,02
51.510.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	43.987	0,09
2.080.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 3,500%	SEK	20/12/2028	4.739	0,01
130.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mese)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	2.192	0,00
3.150.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	167	0,00
230.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	2.707	0,01
1.410.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	29.643	0,06
1.420.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	43.718	0,09
1.920.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	41.081	0,08
520.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	19.497	0,04
300.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	4.777	0,01
3.790.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	42.527	0,09
3.010.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	61.171	0,12

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
2.000.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	132	0,00
2.800.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	2.814	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					673.807	1,36
Credit Default Swap						
200.000	Flottante (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2024	257	0,00
150.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	5.672	0,01
500.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	2.736	0,01
834.010	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	2.356	0,00
1.271.461	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	8.387	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					19.408	0,04
Inflation swap						
1.550.000	Flottante (USD US CPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	13.528	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP					13.528	0,03
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					706.743	1,43

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
950.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(13.567)	(0,03)
3.611.029	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(9.734)	(0,02)
900.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(21.732)	(0,04)
1.050.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(23.332)	(0,05)
430.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(1.262)	(0,00)
1.030.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(4.317)	(0,01)
2.610.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(6.481)	(0,01)
3.270.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(272)	(0,00)
3.025.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(19.114)	(0,04)
130.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2027	(1.727)	(0,00)
2.790.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(12.886)	(0,03)
370.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(5.518)	(0,01)
80.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(1.376)	(0,00)
1.320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(16.169)	(0,03)
1.980.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(35.451)	(0,07)
150.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(2.374)	(0,00)
160.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2032	(3.507)	(0,01)
120.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2035	(2.392)	(0,01)
90.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2043	(890)	(0,00)
191.870.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(3.014)	(0,01)
1.162.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(41.692)	(0,08)
82.330.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(3.219)	(0,01)
124.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(6.747)	(0,01)
252.490.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(950)	(0,00)
10.460.000	Fisso 9,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	17/12/2025	(36)	(0,00)
730.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(5.551)	(0,01)
160.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	(411)	(0,00)
3.610.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(14.183)	(0,03)
280.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(841)	(0,00)
6.860.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(22.678)	(0,05)
1.246.198	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(5.208)	(0,01)
460.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(8.362)	(0,02)
3.820.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(87.825)	(0,18)
3.180.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(52.682)	(0,11)
470.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(6.494)	(0,01)
960.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(3.441)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(445.435)	(0,90)
Credit Default Swap						
75.000	Fisso 1,000%	Flottante (BAS F SE)	EUR	20/06/2028	(392)	(0,00)
75.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(1.407)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(1.799)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
1.680.000	Inflation swap Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(22.733)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(22.733)	(0,05)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(469.967)	(0,95)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 55.939.218)					51.439.187	103,49
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(1.735.281)	(3,49)
PATRIMONIO NETTO					49.703.906	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 56.883.231)	52.061.441	104,74
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (917.539))	(936.406)	(1,88)
Utile non realizzato su contratti future	67.164	0,13
Perdita non realizzata su contratti future	(49.540)	(0,10)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	215.181	0,43
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(126.527)	(0,25)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 18.940)	1.987	0,00
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (45.414))	(30.889)	(0,06)
Utile non realizzato su contratti di swap	706.743	1,43
Perdita non realizzata su contratti di swap	(469.967)	(0,95)
Altre attività e passività	(1.735.281)	(3,49)
Patrimonio netto	49.703.906	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di opzione erano Citibank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

Le controparti dei contratti di swap sono state Citibank NA, Credit Suisse, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 56,48%						
Australia						
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
Austria						
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
Belgio						
610.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	431.355	0,06
4.700.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 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	Provincia della Columbia Britannica-Canada – Serie 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
Isole Cayman						
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
Colombia						
2.237.200.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	433.337	0,06
Danimarca						
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
Finlandia						
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
Francia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
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
Germania						
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
Ungheria						
940.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	878.261	0,13
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	188.596	0,03
Indonesia						
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	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	1.058.231	0,16
23.006.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR80	IDR	7,500%	15/06/2035	1.434.487	0,21
5.612.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	327.369	0,05
17.844.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	1.037.745	0,15
3.475.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 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
Irlanda						
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
Israele						
3.150.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 432	ILS	1,300%	30/04/2032	618.508	0,09
Italia						
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 – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	1.261.361	0,19
470.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Perp.	442.110	0,06
2.640.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 16Y ^(e)	EUR	3,250%	01/03/2038	2.295.295	0,34
2.930.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 30Y ^(e)	EUR	2,150%	01/09/2052	1.795.152	0,27
4.080.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 5Y	EUR	0,000%	01/08/2026	3.738.259	0,55
360.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 7Y	EUR	1,450%	15/05/2025	350.262	0,05
					11.165.445	1,65
Giappone						
140.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	135.626	0,02
765.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	3.720.791	0,55
1.116.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	6.585.663	0,97
2.591.850.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 359	JPY	0,100%	20/06/2030	15.740.395	2,33
2.335.400.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 364	JPY	0,100%	20/09/2031	13.988.150	2,07
2.298.300.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 438	JPY	0,005%	01/07/2024	14.212.005	2,10

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giappone – (seguito)						
2.154.500.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 440	JPY	0,005%	01/09/2024	13.323.187	1,97
2.312.950.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 444	JPY	0,005%	01/01/2025	14.297.879	2,11
835.700.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 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
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Paesi Bassi						
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
Perù						
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
Portogallo						
1.600.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15/06/2029	1.530.768	0,23

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
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
Romania						
1.600.000	Titolo di Stato Romania – Serie 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
Singapore						
223.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19/05/2033	198.807	0,03
Corea del Sud						
1.701.150.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	1.112.992	0,17
9.370.750.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2912	KRW	1,375%	10/12/2029	5.885.610	0,87
7.131.800.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 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
Spagna						
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
Sovranazionali						
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
Svezia						
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
Svizzera						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Tailandia						
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
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 418.540.309)					382.112.210	56,48
					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 4,96%						
Irlanda						
3.275	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ⁽⁶⁾				33.200.698	4,91
3.659	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				338.195	0,05
					33.538.893	4,96
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 33.526.166)					33.538.893	4,96
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 452.066.475)					415.651.103	61,44
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 3,88%						
Australia						
700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ⁽⁶⁾	USD	2,950%	22/07/2030	603.730	0,09
430.000	Commonwealth Bank of Australia ⁽⁶⁾	USD	3,610%	12/09/2034	338.895	0,05
924.000	Macquarie Bank Ltd. ⁽⁶⁾	USD	3,052%	03/03/2036	652.704	0,10
575.000	Macquarie Group Ltd. ⁽⁶⁾	USD	1,340%	12/01/2027	478.026	0,07
195.000	Macquarie Group Ltd. ⁽⁶⁾	USD	3,763%	28/11/2028	164.326	0,02
850.000	National Australia Bank Ltd. ⁽⁶⁾	USD	6,429%	12/01/2033	790.253	0,12
					3.027.934	0,45
Isole Cayman						
250.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ⁽⁶⁾	USD	3,950%	01/07/2024	225.495	0,03

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia						
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
Irlanda						
1.300.000	AIB Group PLC ^(a)	USD	4,263%	10/04/2025	1.181.702	0,17
Giappone						
725.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09/03/2028	668.842	0,10
Paesi Bassi						
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
Svizzera						
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
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 26.872.641)					26.282.836	3,88
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 26,02%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
396.199	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	25/09/2050	72.009	0,01
4.941.872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01/12/2050	3.885.058	0,57
2.662.752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/05/2051	1.995.836	0,30
2.522.733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/09/2051	1.894.500	0,28
916.187	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/03/2052	681.658	0,10
81.230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/05/2052	72.639	0,01
2.137.161	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/06/2052	1.913.450	0,28
3.955.135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/07/2052	3.538.471	0,53
101.792	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/08/2052	90.979	0,01
931.917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01/01/2053	863.609	0,13
7.879.769	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2053	6.849.190	1,01
17.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,50%	13/12/2052	13.661.701	2,02
20.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,50%	13/12/2053	14.850.836	2,20
5.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,00%	13/12/2053	3.865.428	0,57
12.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,00%	16/01/2054	11.267.451	1,67
242.169	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25/10/2040	11.303	0,00
208.881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	25/06/2041	191.726	0,03
10.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2041	9.292	0,00
38.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25/07/2042	37.815	0,01
14.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25/10/2042	13.947	0,00
9.202	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	7.510	0,00
8.360	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	6.912	0,00
11.244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	9.202	0,00
16.234	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	13.303	0,00
11.439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	9.263	0,00
30.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	25.358	0,00
9.087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	7.365	0,00
18.741	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	15.280	0,00
8.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	6.640	0,00
12.526	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	10.156	0,00
44.031	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	35.708	0,01
35.424	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	28.721	0,00
2.688.055	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/12/2044	2.306.444	0,34
1.693.674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/08/2045	1.452.261	0,22
2.475.108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/08/2045	2.123.728	0,31
363.125	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,66%	25/05/2047	34.094	0,01
216.600	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2047	189.838	0,03
166.948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2047	146.321	0,02
179.427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/11/2047	157.258	0,02
97.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/11/2047	85.428	0,01
1.620.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/01/2048	1.381.196	0,20
18.520	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/01/2048	16.651	0,00
226.243	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,71%	25/02/2048	19.647	0,00
785.297	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25/03/2048	10.797	0,00
499.227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/06/2048	435.829	0,06
993.229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25/06/2048	178.646	0,03
341.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2048	298.075	0,04
260.961	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/09/2048	228.867	0,03
58.188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/10/2048	50.715	0,01
457.691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/11/2048	398.913	0,06
1.672.061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/11/2048	1.510.069	0,22
815.468	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/01/2049	693.860	0,10
58.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/01/2049	51.003	0,01
305.375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/06/2049	265.895	0,04
1.384.841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2049	1.134.036	0,17
986.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/08/2049	807.742	0,12
433.935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2049	377.461	0,06
300.484	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25/07/2050	55.434	0,01
328.323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	25/09/2050	59.672	0,01
52.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/10/2050	45.256	0,01
440.367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/12/2050	384.038	0,06
2.172.115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/12/2050	1.894.911	0,28
74.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/03/2051	56.663	0,01
4.239.852	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/09/2051	3.184.007	0,47
93.446	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/09/2051	70.470	0,01
429.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,00%	01/10/2051	307.145	0,05
373.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/10/2051	281.606	0,04
390.502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/11/2051	294.263	0,05
962.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,00%	01/02/2052	688.784	0,10
1.977.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/03/2052	1.472.926	0,22
905.619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/07/2052	806.726	0,12

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo EUR 184.926.306)					176.003.753	26,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 15,24%						
Isole Cayman						
1.325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	1.206.679	0,18
3.300.000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Classe A1 ^(a)	USD	7,025%	16/01/2033	3.004.067	0,45
14.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,822%	28/07/2034	13.017.244	1,93
12.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Classe A ^(a)	USD	6,690%	15/07/2034	11.029.420	1,63
3.000.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Classe A1R ^(a)	USD	6,868%	20/01/2032	2.728.833	0,40
3.000.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	6,888%	20/04/2033	2.733.051	0,40
2.100.000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Classe D ^(a)	USD	9,377%	20/07/2034	1.779.384	0,26
2.450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1N ^(a)	USD	7,007%	20/01/2034	2.233.349	0,33
					37.732.027	5,58
Irlanda						
3.099.105	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Classe A1	EUR	4,364%	28/07/2051	2.900.699	0,43
3.300.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe A	EUR	4,995%	15/04/2034	3.233.135	0,48
2.199.999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Classe 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. Classe A ^(a)	USD	7,171%	24/07/2036	5.031.997	0,74
3.400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,573%	16/04/2036	3.122.800	0,46
3.550.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	3.280.692	0,49
3.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(a)	USD	6,656%	21/04/2036	2.847.674	0,42
					14.283.163	2,11
Lussemburgo						
500.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	500.402	0,08
Paesi Bassi						
1.300.000	Hill FL 2023-1 BV Classe A	EUR	4,485%	18/05/2031	1.304.614	0,19
Regno Unito						
469.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Classe B	GBP	6,022%	25/08/2064	534.322	0,08
Stati Uniti						
516.527	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Classe 1A1	USD	5,760%	25/09/2046	412.083	0,06
1.750.000	Bank 2017-BNK6 Classe A4	USD	3,254%	15/07/2060	1.482.571	0,22
1.000.000	Bank 2018-BNK10 Classe A5	USD	3,688%	15/02/2061	849.970	0,13
1.996.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	1.665.573	0,25
1.000.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	864.175	0,13
1.850.000	Bank 2018-BNK13 Classe 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 Classe A4	USD	3,170%	15/07/2049	2.006.889	0,30
1.750.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	1.510.236	0,22
2.800.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	2.393.601	0,35
450.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Classe D ^(a)	USD	2,750%	15/01/2051	259.578	0,04
700.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	632.711	0,09
3.875.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	3.384.242	0,50
1.650.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Classe A4	USD	3,314%	10/04/2049	1.422.337	0,21
700.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	426.692	0,06
672.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25/10/2041	617.002	0,09
580.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25/12/2041	526.216	0,08
343.389	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25/04/2042	316.996	0,05
395.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25/04/2042	367.372	0,05
1.500.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	1.313.949	0,19
1.575.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	1.359.252	0,20
3.600.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-1 Classe A ^(a)	USD	3,190%	15/07/2031	3.206.509	0,47
1.100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	913.496	0,14
1.900.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	1.593.679	0,24
1.300.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Classe A5	USD	3,454%	15/09/2050	1.081.796	0,16
2.700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	2.314.136	0,34
1.962.588	Navigent Student Loan Trust 2017-2A Classe A ^(a)	USD	6,485%	27/12/2066	1.794.084	0,27
726.228	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	6,585%	25/09/2065	666.518	0,10
9.060	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 Classe A3	USD	5,634%	25/01/2037	8.282	0,00
2.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	2.114.237	0,31
874.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe A4	USD	3,631%	15/01/2060	749.734	0,11

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
2.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	2.063.067	0,30	
304.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe A4	USD	4,442%	15/09/2061	263.210	0,04	
					40.170.816	5,94	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo EUR 100.594.864)					103.071.041	15,24	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 312.393.811)					305.357.630	45,14	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,05%							
Stati Uniti							
400.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926%	15/05/2037	335.521	0,05	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 343.612)					335.521	0,05	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 343.612)					335.521	0,05	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 764.803.898)					721.344.254	106,63	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (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)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo EUR (50.368.371))					(50.381.163)	(7,45)	
Contratti future – 0,07%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
CAD							
95	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		7.661.472	75.329	0,01
EUR							
78	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Lungo		9.894.300	164.860	0,02
115	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		15.185.750	235.600	0,04
234	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Lungo		24.656.580	3.835	0,00
19	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		2.457.460	57.360	0,01
24	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia a breve scadenza 07/12/2023		Lungo		2.526.480	7.920	0,00
					54.720.570	469.575	0,07
GBP							
88	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Lungo		9.826.931	104.262	0,02
USD							
93	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		9.937.033	86.758	0,01
122	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		11.949.662	33.602	0,01
156	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		17.633.828	202.055	0,03
					39.520.523	322.415	0,05
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					971.581	0,15	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
AUD							
84	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023		Lungo		5.682.310	(158.039)	(0,02)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR					
43	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023	Lungo	4.937.690	(12.470)	(0,00)
(226)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(26.536.920)	(173.750)	(0,03)
			(21.599.230)	(186.220)	(0,03)
USD					
176	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	17.716.558	(33.430)	(0,01)
(75)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(14.058.413)	(49.414)	(0,01)
(133)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(13.850.987)	(94.246)	(0,01)
			(10.192.842)	(177.090)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(521.349)	(0,08)

Contratti di cambio a termine – 0,96%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					10.195.955	1,51

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(3.700.928)	(0,55)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,10%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					3.412.627	0,50

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	36.359.272	CHF	34.743.861	04/12/2023	(20.640)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(4.058.020)	(0,60)

Opzioni – (0,19%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
6.460.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,98	(139.623)	1	0,00
24.010.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,70	(14.289)	11.594	0,00
24.010.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,75	(11.133)	8.742	0,00
24.010.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,00	(3.549)	1.998	0,00
24.010.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,05	(2.909)	1.481	0,00
				(171.503)	23.816	0,00
USD						
26.430.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(40.603)	2.089	0,00
26.430.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(4.877)	2	0,00
				(45.480)	2.091	0,00
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo EUR 242.890)					25.907	0,00

Opzioni vendute						
EUR						
(45.250.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(68.875)	(165.484)	(0,03)
(45.250.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(79.740)	(173.633)	(0,03)
(4.500.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	(105.300)	(148.951)	(0,02)
(2.600.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	139.432	(0)	(0,00)
(4.730.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	(36.008)	(80.020)	(0,01)
(4.830.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	(27.093)	(69.838)	(0,01)
(5.010.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	(20.020)	(61.703)	(0,01)
(48.020.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,85	14.214	(9.753)	(0,00)
(48.020.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,90	10.313	(7.251)	(0,00)
(45.250.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	70.884	(25.725)	(0,00)
(45.250.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	70.413	(23.480)	(0,00)
(4.500.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	43.650	(0)	(0,00)
(4.730.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	36.788	(7.224)	(0,00)
(4.830.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	25.100	(17.646)	(0,00)
(5.010.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	14.240	(27.443)	(0,01)
				87.998	(818.151)	(0,12)
USD						
(4.500.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	(129.392)	(182.529)	(0,03)
(4.760.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	(56.475)	(106.018)	(0,02)
(4.840.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	(16.916)	(67.080)	(0,01)
(5.020.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	(12.169)	(59.650)	(0,01)
(4.500.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	53.137	(0)	(0,00)
(52.860.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	34.454	(5)	(0,00)
(4.760.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	46.203	(3.340)	(0,00)
(4.840.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	30.588	(19.577)	(0,00)
(5.020.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	12.398	(35.082)	(0,00)
				(38.172)	(473.281)	(0,07)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo EUR (1.341.258))					(1.291.432)	(0,19)
TOTALE OPZIONI (costo EUR (1.098.368))					(1.265.525)	(0,19)

Contratti di swap – 0,56%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
79.010.000	Swap di tassi d'interesse Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	110.495	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
750.000	Fisso 0,920%	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	AUD	04/09/2028	62.393	0,01
1.340.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	11.476	0,00
24.830.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	25.111	0,00
8.180.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	9.640	0,00
13.140.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	317.140	0,05
8.630.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	217.742	0,03
15.529.070	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	30.004	0,00
10.280.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	1.002	0,00
2.310.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,030%	BRL	04/01/2027	24.747	0,00
2.390.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 8,495%	BRL	04/01/2027	6.126	0,00
39.660.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	272.692	0,04
4.230.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	109.361	0,02
578.950.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	119.093	0,02
9.100.000	Fisso 1,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	21/09/2024	129.201	0,02
41.020.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	53.469	0,01
2.200.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	EUR	20/12/2025	14.651	0,00
52.450.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	386.257	0,06
38.400.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	148.128	0,02
22.360.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	173.594	0,03
4.930.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	67.326	0,01
1.970.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2032	33.373	0,00
3.570.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	11.041	0,00
18.890.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	205.775	0,03
64.210.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	1.001.388	0,15
540.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2043	9.306	0,00
16.710.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	208.725	0,03
1.740.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	1.871	0,00
5.690.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	36.127	0,01
10.360.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,000%	GBP	20/12/2026	125.731	0,02
5.750.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	108.332	0,02
990.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	38.210	0,01
1.210.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	20/12/2043	54.260	0,01
550.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2072	167.097	0,02
5.706.900.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	100.657	0,01
1.610.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	34.613	0,01
526.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	84.229	0,01
14.114.630.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	11.461	0,00
5.336.520.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	8.981	0,00
4.130.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	43.960	0,01
423.763.017	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	195.427	0,03
9.350.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	155.017	0,02
726.910.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	566.718	0,08
27.470.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 3,500%	SEK	20/12/2028	57.322	0,01
1.650.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mese)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	25.439	0,00
45.940.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	2.263	0,00
2.430.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	26.204	0,00
60.360.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	232.888	0,03
21.640.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	440.440	0,07
20.720.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	579.944	0,09
27.730.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	508.626	0,08
7.365.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	292.423	0,04
19.260.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	190.085	0,03
21.710.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	893.622	0,13
55.310.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	712.953	0,11
49.080.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	790.405	0,12
29.120.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	1.774	0,00
20.620.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	19.200	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					10.265.535	1,52
Credit Default Swap						
800.000	Flottante (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2024	857	0,00
2.000.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	67.847	0,01
20.550.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	138.928	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
11.996.914	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	28.326	0,00
20.378.812	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	115.947	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					351.905	0,05
Inflation swap						
22.100.000	Flottante (USD US CPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	177.555	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP					177.555	0,03
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					10.794.995	1,60

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
4.780.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,250%	AUD	20/12/2028	(38.064)	(0,01)
42.471.489	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(101.788)	(0,02)
5.340.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(678)	(0,00)
11.800.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(271.247)	(0,04)
13.400.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(284.329)	(0,04)
950.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(2.998)	(0,00)
14.660.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(55.570)	(0,01)
1.960.000	Fisso 3,250%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	20/12/2033	(41.434)	(0,01)
37.220.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(81.012)	(0,01)
43.860.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(3.375)	(0,00)
41.850.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(238.657)	(0,04)
2.140.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2027	(26.137)	(0,00)
38.400.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(161.033)	(0,02)
10.960.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(171.661)	(0,03)
25.110.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(231.026)	(0,03)
710.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2038	(12.860)	(0,00)
37.580.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(498.942)	(0,07)
2.080.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(33.287)	(0,00)
1.720.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2032	(34.474)	(0,01)
2.530.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2035	(45.789)	(0,01)
2.739.910.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(33.764)	(0,00)
14.517.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(534.031)	(0,08)
1.175.340.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(39.023)	(0,01)
1.746.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(71.684)	(0,01)
3.878.350.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(13.337)	(0,00)
3.300.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	(9.160)	(0,00)
3.290.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,735%	MYR	14/07/2032	(6.413)	(0,00)
57.820.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(207.117)	(0,03)
5.410.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(15.126)	(0,00)
85.460.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(263.777)	(0,04)
17.832.751	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(72.222)	(0,01)
91.060.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(668.680)	(0,10)
6.650.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(144.858)	(0,02)
14.300.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(147.027)	(0,02)
55.740.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(1.241.064)	(0,18)
51.690.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(713.240)	(0,11)
6.680.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(77.895)	(0,01)
13.790.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(45.566)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(6.638.345)	(0,98)
Credit Default Swap						
1.300.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(6.473)	(0,00)
1.150.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(19.692)	(0,00)
8.625.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20/12/2026	(49.008)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(75.173)	(0,01)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
24.005.000	Inflation swap Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(299.954)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(299.954)	(0,05)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(7.013.472)	(1,04)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 713.337.159)					679.778.955	100,48
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(3.284.524)	(0,48)
PATRIMONIO NETTO					676.494.431	100,00

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 764.803.898)	721.344.254	106,63
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo EUR (50.368.371))	(50.381.163)	(7,45)
Utile non realizzato su contratti future	971.581	0,15
Perdita non realizzata su contratti future	(521.349)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	10.195.955	1,51
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.700.928)	(0,55)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	3.412.627	0,50
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(4.058.020)	(0,60)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo EUR 242.890)	25.907	0,00
Valore di mercato opzioni vendute (costo EUR (1.341.258))	(1.291.432)	(0,19)
Utile non realizzato su contratti di swap	10.794.995	1,60
Perdita non realizzata su contratti di swap	(7.013.472)	(1,04)
Altre attività e passività	(3.284.524)	(0,48)
Patrimonio netto	676.494.431	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap erano Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 28,58%						
Austria						
	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
Isole Cayman						
+	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
Francia						
	2.354.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15/07/2029	1.693.985	0,11
Germania						
	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
Irlanda						
+	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
Italia						
	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
Lussemburgo						
+	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
Paesi Bassi						
	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
Spagna						
	3.110.000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18/09/2027	3.237.213	0,21

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Sovranazionali							
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	
Svezia							
850.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15/02/2027	866.520	0,06	
Svizzera							
2.305.000	Credit Suisse AG	USD	7,950%	09/01/2025	2.350.685	0,15	
Regno Unito							
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	
Stati Uniti							
2.622.000	Ally Financial, Inc.	USD	5,750%	20/11/2025	2.576.403	0,17	
6.112.000	Ally Financial, Inc. – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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 – Serie 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	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
	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. – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 473.999.965)					438.630.183	28,58	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,66%						
Lussemburgo						
322.105	Intelsat Emergence SA				8.495.519	0,56
Stati Uniti						
819	Lear Corp.				110.688	0,01
221	LyondellBasell Industries NV Classe A				21.013	0,00
31.171	Noble Corp. PLC				1.449.451	0,09
					1.581.152	0,10
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 29.231.910)					10.076.671	0,66
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni privilegiate – 0,11%						
Stati Uniti						
89.000	Bank of America Corp. – Serie NN	USD			1.652.730	0,11
TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE (costo USD 2.225.000)					1.652.730	0,11
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Warrant – 0,01%						
Lussemburgo						
8.562	Intelsat Emergence SA, scadenza 02/27				8.207	0,00
Regno Unito						
2.165	Noble Corp. PLC, scadenza 02/28				56.571	0,01
2.165	Noble Corp. PLC, scadenza 02/28				49.005	0,00
					105.576	0,01
TOTALE WARRANT (costo USD zero)					113.783	0,01
Fondi comuni d'investimento – 1,91%						
Irlanda						
29.393.145	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				29.393.145	1,91
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 29.393.145)					29.393.145	1,91
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 534.850.020)					479.866.512	31,27
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 62,25%						
Australia						
3.810.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375%	01/04/2031	3.326.016	0,22
Austria						
2.630.000	ams-OSRAM AG ^(a)	USD	12,250%	30/03/2029	2.706.033	0,18
Bermuda						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Canada – (seguito)						
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
Isole Cayman						
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
Danimarca						
2.320.000	Danske Bank A/S ^(a)	USD	6,466%	09/01/2026	2.326.450	0,15
Francia						
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
Germania						
3.139.604	IHO Verwaltungs GmbH ^(a)	USD	4,750%	15/09/2026	2.953.614	0,19
Irlanda						
+ 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
Italia						
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
Lussemburgo						
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
Paesi Bassi						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
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
Sovranazionali							
	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
Svizzera							
	775.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	810.720	0,05
Regno Unito							
	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
Stati Uniti							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	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 Sittio Royalties Operating Partnership LP / Sittio 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 1.051.541.864)					955.179.594	62,25
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 1.051.541.864)					955.179.594	62,25
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 3,05%						
Canada						
1.521.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/06/2028	765.078	0,05
Isole Cayman						
2.216.350	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	2.274.973	0,15
Lussemburgo						
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
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 49.292.152)					46.787.887	3,05
Partecipazioni						
Azioni ordinarie – 0,14%						
Lussemburgo						
10.098.000	Reorganized ISA SA ^(c)				0	0,00
Regno Unito						
28.125	Holdco New Ord				246.809	0,01
Stati Uniti						
27.765	Valaris Ltd. ^(c)				1.945.216	0,13
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.940.200)					2.192.025	0,14
Diritti – 0,03%						
Lussemburgo						
67.462	Intelsat Jackson Holdings SA				411.805	0,03
TOTALE DIRITTI (costo USD zero)					411.805	0,03
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 52.232.352)					49.391.717	3,22
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.638.624.236)					1.484.437.823	96,74

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (0,01%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
89	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	10.374.062	79.535	0,01
542	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	110.830.532	338.609	0,02
63	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	7.157.391	52.863	0,00
			128.361.985	471.007	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE

471.007 **0,03**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
(1)	Futures su Euro OAT 07/12/2023	Corto	(138.381)	(1.353)	(0,00)
(72)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Corto	(10.371.845)	(277.460)	(0,02)
(5)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	Corto	(705.485)	(8.945)	(0,00)
(81)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(10.375.575)	(119.988)	(0,01)
			(21.591.286)	(407.746)	(0,03)

USD					
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(116.563)	(851)	(0,00)
(67)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(7.357.437)	(5.924)	(0,00)
(61)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(6.698.562)	(43.367)	(0,00)
(37)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(7.565.922)	(26.594)	(0,00)
(458)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(48.938.016)	(88.750)	(0,01)
(155)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(16.561.992)	(66.602)	(0,00)
(9)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(1.022.484)	(7.594)	(0,00)
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(123.313)	(1.484)	(0,00)
			(88.384.289)	(241.166)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(648.912) **(0,04)**

Contratti di cambio a termine – (0,13%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(1.953.467) **(0,13)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,53%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

10.102.561 **0,66**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

(1.948.953) **(0,13)**

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – 0,22%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
41.310.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	184.147	0,01
21.240.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	905.436	0,06

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **1.089.583** **0,07**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
53.315.450	Flottante (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2025	3.006.383	0,20

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **3.006.383** **0,20**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **4.095.966** **0,27**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
94.190.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(651.637)	(0,04)
9.800.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(104.392)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(756.029)** **(0,05)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(756.029)** **(0,05)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.638.624.236) **1.493.799.996** **97,35**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **40.594.552** **2,65**

PATRIMONIO NETTO **1.534.394.548** **100,00**

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.638.624.236)	1.484.437.823	96,74
Utile non realizzato su contratti future	471.007	0,03
Perdita non realizzata su contratti future	(648.912)	(0,04)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.953.467)	(0,13)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	10.102.561	0,66
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.948.953)	(0,13)
Utile non realizzato su contratti di swap	4.095.966	0,27
Perdita non realizzata su contratti di swap	(756.029)	(0,05)
Altre attività e passività	40.594.552	2,65
Patrimonio netto	1.534.394.548	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse e Merrill Lynch International.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

^(c) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 5,38%						
Stati Uniti						
2.150.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/12/2023	2.143.704	1,52
1.390.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	26/12/2023	1.385.004	0,99
143.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	28/12/2023	142.832	0,10
1.826.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	02/01/2024	1.817.626	1,29
863.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	04/01/2024	859.396	0,61
832.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	09/01/2024	827.948	0,59
202.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	16/01/2024	200.737	0,14
2.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	23/01/2024	2.382	0,00
71.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/01/2024	70.628	0,05
7.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	01/02/2024	7.630	0,01
38.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	06/02/2024	37.925	0,03
7.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	08/02/2024	7.127	0,01
62.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	13/02/2024	61.725	0,04
1.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	15/02/2024	1.681	0,00
1.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	27/02/2024	1.678	0,00
					7.568.023	5,38
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 7.567.604)					7.568.023	5,38

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 1,08%			
Irlanda			
1.509.308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	1.509.308	1,08
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.509.308)		1.509.308	1,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 9.076.912)		9.077.331	6,46

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 13,05%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 17.857.375)					18.357.293	13,05
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 80,32%						
Belgio						
1.000.000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Classe C ^(b)	USD	8,219%	20/04/2035	1.011.324	0,72
Bermuda						
500.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe D ^(b)	USD	9,976%	20/04/2036	502.101	0,36
2.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe E ^(b)	USD	12,976%	20/04/2036	2.039.452	1,45
3.000.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Classe D ^(b)	USD	12,943%	15/04/2036	3.041.850	2,16
					5.583.403	3,97
Irlanda						
2.000.000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Classe B1R	EUR	5,313%	15/07/2032	2.130.609	1,52
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC 8A Classe BR ^(b)	EUR	5,263%	17/04/2032	1.062.870	0,76
1.000.000	Avoca CLO XIII DAC 13X Classe B1RR	EUR	5,615%	15/04/2034	1.061.478	0,75
4.000.000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Classe DR	EUR	6,965%	15/07/2034	4.013.535	2,85
3.000.000	Bastille Euro CLO 2020-3 DAC Classe A	EUR	5,115%	15/01/2034	3.229.467	2,30
1.000.000	Blackrock European CLO XI DAC 11X Classe C	EUR	6,185%	17/07/2034	1.044.108	0,74
1.300.000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Classe D	EUR	7,513%	15/01/2033	1.373.588	0,98
340.000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Classe C	EUR	5,852%	15/02/2031	351.867	0,25
1.125.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Classe A2A	EUR	7,706%	25/10/2035	1.230.922	0,88
880.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5X DAC Classe B	EUR	8,706%	25/10/2035	964.709	0,69
1.500.000	CIFC European Funding CLO I DAC 1X Classe B1R	EUR	5,665%	15/07/2032	1.593.563	1,13
2.000.000	Clarinda Park CLO DAC 1X Classe A2RR	EUR	5,281%	15/02/2034	2.097.272	1,49
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Classe A1RR	EUR	4,815%	15/07/2034	2.127.875	1,51
3.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1X Designated Activity Co. Classe D	EUR	9,995%	15/10/2036	3.823.553	2,72
2.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC 5X Classe A	EUR	4,813%	20/04/2034	2.657.482	1,89
500.000	Jubilee CLO BV 2019-22X Classe D	EUR	8,002%	20/11/2031	526.768	0,37
2.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Classe C	EUR	6,206%	25/10/2034	2.316.964	1,65
1.800.000	Palmer Square European Loan Funding 2022-3X DAC Classe B	EUR	7,738%	12/04/2032	1.964.911	1,40
2.000.000	Penta CLO 11 DAC 2022-11A Classe A ^(b)	EUR	5,252%	15/11/2034	2.153.549	1,53
2.000.000	Penta CLO 14 DAC 2023-14A Classe D ^(b)	EUR	10,215%	15/04/2036	2.193.327	1,56
500.000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Classe B1R ^(b)	EUR	5,656%	25/07/2034	527.571	0,38
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Classe 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 Classe A ^(b)	USD	6,957%	20/04/2036	2.504.900	1,78
2.000.000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Classe C ^(b)	USD	8,307%	20/04/2036	2.013.858	1,43
1.000.000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Classe C ^(b)	USD	8,464%	26/04/2036	1.006.181	0,72
3.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe D ^(b)	USD	9,643%	16/04/2036	2.993.943	2,13
1.830.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Classe D ^(b)	USD	11,126%	20/01/2035	1.850.697	1,32
2.000.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Classe E ^(b)	USD	13,916%	20/01/2035	2.030.132	1,44
1.000.000	Dryden 113 CLO Ltd. Classe CR ^(b)	USD	8,116%	20/10/2035	990.692	0,70
500.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Classe D ^(b)	USD	11,099%	20/07/2036	502.381	0,36
1.400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe C ^(b)	USD	7,856%	21/04/2036	1.407.323	1,00
375.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Classe B ^(b)	USD	7,617%	24/10/2032	375.865	0,27
525.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Classe D ^(b)	USD	9,867%	24/10/2032	527.493	0,37
2.000.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Classe D ^(b)	USD	10,111%	15/04/2036	2.001.032	1,42
1.600.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Classe E ^(b)	USD	13,341%	15/04/2036	1.559.046	1,11
400.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. Classe E ^(b)	USD	13,766%	20/01/2035	399.432	0,28
1.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Classe D ^(b)	USD	10,079%	17/04/2036	1.013.502	0,72
2.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Classe E ^(b)	USD	12,979%	17/04/2036	2.024.204	1,44
2.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe C ^(b)	USD	8,737%	20/04/2036	2.033.202	1,45
1.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe E ^(b)	USD	14,087%	20/04/2036	1.022.755	0,73
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Classe D ^(b)	USD	11,012%	20/10/2036	993.948	0,71
					27.250.586	19,38
Lussemburgo						
300.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	327.533	0,23
Paesi Bassi						
400.000	Aurorus 2023 BV Classe E	EUR	9,189%	13/08/2049	437.831	0,31

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)						
Paesi Bassi – (seguito)						
712.805	Eurosail 2007-NL1X BV Classe A	EUR	4,385%	17/04/2040	769.926	0,55
900.000	Hill FL 2023-1 BV Classe A	EUR	4,485%	18/05/2031	985.295	0,70
					2.193.052	1,56
Portogallo						
653.108	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Classe B	EUR	4,833%	28/10/2040	697.022	0,50
Spagna						
400.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Classe D	EUR	9,035%	22/09/2039	442.001	0,31
200.000	FTA Santander Consumo 5 Classe E	EUR	14,146%	21/03/2036	220.180	0,16
					662.181	0,47
Regno Unito						
1.000.000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 PLC Classe D	GBP	8,099%	21/10/2028	1.256.209	0,89
664.000	Jupiter Mortgage No 1 PLC Classe D	GBP	7,121%	20/07/2060	836.259	0,60
313.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Classe B	GBP	6,022%	25/08/2064	389.009	0,28
87.480	Precise Mortgage Funding 2020-1B PLC Classe A1	GBP	6,128%	16/10/2056	110.485	0,08
					2.591.962	1,85
Stati Uniti						
81.514	Alternative Loan Trust 2006-23CB Classe 1A6	USD	6,000%	25/08/2036	74.668	0,05
400.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Classe A ^(b)	USD	6,470%	15/09/2034	396.917	0,28
761.000	Bank 2018-BNK10 Classe A5	USD	3,688%	15/02/2061	705.624	0,50
450.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	424.228	0,30
190.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,477%	15/05/2061	173.270	0,12
775.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	729.615	0,52
550.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	512.910	0,36
100.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Classe D ^(b)	USD	2,750%	15/01/2051	62.927	0,04
1.000.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	952.741	0,68
472.370	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Classe 2A1A	USD	3,956%	20/05/2036	406.949	0,29
1.044.491	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Classe A19	USD	6,000%	25/09/2037	567.135	0,40
1.355.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe A4	USD	3,465%	15/09/2050	1.240.840	0,88
450.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	418.569	0,30
20.591	Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07 Classe 1M2 ^(b)	USD	7,835%	25/04/2031	20.680	0,01
13.828	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R01 Classe 2M2 ^(b)	USD	7,879%	25/07/2031	13.912	0,01
25.723	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Classe 1M2 ^(b)	USD	7,479%	25/01/2040	26.076	0,02
526.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1B1 ^(b)	USD	8,421%	25/10/2041	532.619	0,38
201.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Classe 1B1 ^(b)	USD	11,565%	25/03/2042	220.429	0,16
115.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Classe 1B1 ^(b)	USD	10,565%	25/03/2042	122.596	0,09
138.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2B1 ^(b)	USD	9,821%	25/04/2042	142.148	0,10
123.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(b)	USD	8,315%	25/04/2042	124.795	0,09
40.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Classe 1M2 ^(b)	USD	8,915%	25/07/2042	41.900	0,03
345.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	329.679	0,23
300.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	282.440	0,20
260.450	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Classe A2	USD	5,966%	25/04/2035	260.728	0,19
250.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	226.485	0,16
650.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	594.765	0,42
2.366.269	GSAMP Trust 2007-H1 Classe A2C	USD	6,034%	25/01/2047	1.236.819	0,88
661.284	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Classe A4	USD	3,648%	25/08/2035	491.765	0,35
1.750.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Classe D ^(b)	USD	10,370%	22/04/2035	1.767.514	1,26
1.000.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Classe E ^(b)	USD	13,230%	22/04/2035	1.015.018	0,72
2.266.410	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust Classe A ^(b)	USD	6,547%	17/01/2038	2.263.615	1,61
1.572.631	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Classe 1A1	USD	5,759%	25/12/2036	1.389.748	0,99
150.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Classe D ^(b)	USD	4,654%	15/03/2050	104.289	0,07
256.468	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Classe 1A2	USD	5,999%	25/05/2037	233.699	0,17
2.437.684	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Classe A2	USD	5,634%	25/11/2036	1.410.052	1,00
2.520.519	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Classe A2B	USD	5,574%	25/05/2037	2.047.624	1,46
808.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Classe A4	USD	3,732%	15/05/2048	759.551	0,54
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(b)	USD	3,060%	15/10/2048	68.442	0,05
500.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HR2 Classe C	USD	4,463%	15/12/2050	428.056	0,30
852.499	Navigent Student Loan Trust 2016-5A Classe A ^(b)	USD	6,693%	25/06/2065	851.375	0,61
1.987.501	Navigent Student Loan Trust 2017-1A Classe A3 ^(b)	USD	6,579%	26/07/2066	1.990.423	1,42
1.936.363	Nelnet Student Loan Trust 2014-1A Classe A ^(b)	USD	6,013%	25/09/2041	1.923.597	1,37
458.047	RALI Serie 2006-QO7 Trust Classe 3A2	USD	5,849%	25/09/2046	391.313	0,28
711.469	STACR Trust 2018-HRP1 Classe B2 ^(b)	USD	17,179%	25/05/2043	824.034	0,59
500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	461.284	0,33
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe D ^(b)	USD	3,250%	15/01/2060	410.422	0,29
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	364.080	0,26

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
450.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	421.988	0,30	
500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe A4	USD	4,442%	15/09/2061	472.263	0,34	
					30.961.028	22,02	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 112.130.138)					112.919.851	80,32	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 129.987.513)					131.277.144	93,37	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 139.064.425)					140.354.475	99,83	
Contratti future – 0,05%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD							
2	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		219.625	1.075	0,00
137	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		14.638.664	78.612	0,06
					14.858.289	79.687	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					79.687	0,06	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD							
(18)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto		(3.680.718)	(12.723)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(12.723)	(0,01)	
Contratti di cambio a termine – (0,65%)							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					25.415	0,02	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
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)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(941.978)	(0,67)	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,33%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					461.874	0,33	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	5.761	GBP	4.659	10/01/2024	(125)	(0,00)
USD	11.338	SGD	15.393	12/01/2024	(195)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(320)	(0,00)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 139.064.425)					139.966.430	99,56
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					625.852	0,44
PATRIMONIO NETTO					140.592.282	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 139.064.425)	140.354.475	99,83
Utile non realizzato su contratti future	79.687	0,06
Perdita non realizzata su contratti future	(12.723)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	25.415	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(941.978)	(0,67)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	461.874	0,33
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(320)	(0,00)
Altre attività e passività	625.852	0,44
Patrimonio netto	140.592.282	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

^(b) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 15,36%						
Francia						
	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
Germania						
	376.000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	356.918	0,31
Paesi Bassi						
	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
Stati Uniti						
	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
TOTALE OBBLIGAZIONI					17.517.725	15,36
(costo USD 19.399.999)						
Azioni ordinarie – 0,34%						
Stati Uniti						
	8.247 Noble Corp. PLC				383.486	0,34
TOTALE AZIONI ORDINARIE					383.486	0,34
(costo USD 160.039)						

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,00%						
Irlanda						
2.358	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				2.358	0,00
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 2.358)					2.358	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 19.562.396)					17.903.569	15,70
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 78,11%						
Bermuda						
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
Isole Cayman						
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
Francia						
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
Irlanda						
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
Lussemburgo						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Panama – (seguito)							
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	
Sovranazionali							
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	
Svizzera							
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	209.218	0,18	
Regno Unito							
190.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125%	30/03/2029	194.091	0,17	
Stati Uniti							
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	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 98.642.441)					89.060.808	78,11
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 98.642.441)					89.060.808	78,11

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 2,74%							
Isole Cayman							
218.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	224.279	0,20	
Stati Uniti							
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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 3.461.010)					3.126.819	2,74	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 3.461.010)					3.126.819	2,74	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 121.665.847)					110.091.196	96,55	
Contratti future – (0,10%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD							
50	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		10.224.219	31.280	0,03
5	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		616.562	7.528	0,01
					10.840.781	38.808	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					38.808	0,04	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD							
(128)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Corto		(14.056.000)	(68.391)	(0,06)
(137)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto		(14.638.664)	(71.557)	(0,06)
(21)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(2.385.797)	(18.690)	(0,02)
					(31.080.461)	(158.638)	(0,14)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(158.638)	(0,14)	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,42%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
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	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					509.492	0,45	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
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)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(30.370)	(0,03)	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 121.665.847)					110.450.488	96,87	
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					3.570.068	3,13	
PATRIMONIO NETTO					114.020.556	100,00	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 121.665.847)	110.091.196	96,55
Utile non realizzato su contratti future	38.808	0,04
Perdita non realizzata su contratti future	(158.638)	(0,14)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	509.492	0,45
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(30.370)	(0,03)
Altre attività e passività	3.570.068	3,13
Patrimonio netto	114.020.556	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 89,71%						
Australia						
175.000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125%	15/12/2025	161.919	1,18
Belgio						
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
Colombia						
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
Danimarca						
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
Francia						
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
Germania						
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
Irlanda						
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
Italia						
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
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Paesi Bassi						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Paesi Bassi – (seguito)						
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
Romania						
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
Spagna						
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
Sovranazionali						
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
Svizzera						
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
Regno Unito						
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	Rothsay 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 – Serie A8	GBP	4,974%	10/12/2033	77.539	0,57
82.079	Telereal Securitisation PLC – Serie B5	GBP	5,425%	10/12/2031	79.255	0,58
149.400	Telereal Securitisation PLC – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Regno Unito – (seguito)							
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	
Stati Uniti							
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 Classe 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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo GBP 13.784.456)					12.262.096	89,71	
Fondi comuni d'investimento – 5,12%							
Irlanda							
65	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)				691.684	5,06	
99	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				7.906	0,06	
					699.590	5,12	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo GBP 691.963)					699.590	5,12	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo GBP 14.476.419)					12.961.686	94,83	
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 1,15%							
Regno Unito							
71.847	Canary Wharf Finance II PLC Classe A1	GBP	6,455%	22/07/2030	71.656	0,53	
Stati Uniti							
174.421	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Classe 1A1	USD	6,000%	25/05/2037	62.462	0,46	
64.018	RALI Serie 2006-QS12 Trust Classe 1A1	USD	6,500%	25/09/2036	22.723	0,16	
					85.185	0,62	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo GBP 473.273)					156.841	1,15	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo GBP 473.273)					156.841	1,15	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo GBP 14.949.692)					13.118.527	95,98	
Contratti future – 0,07%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno GBP	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
12	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Lungo		1.157.760	12.220	0,09

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno GBP	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
USD					
6	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	521.819	817	0,01
2	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	169.250	732	0,00
			691.069	1.549	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE

13.769 **0,10**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno GBP	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
EUR					
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023	Lungo	91.037	(9)	(0,00)
USD					
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(92.316)	(674)	(0,00)
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(161.948)	(569)	(0,00)
(3)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(292.985)	(3.527)	(0,03)
			(547.249)	(4.770)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(4.779) **(0,03)**

Contratti di cambio a termine – 0,24%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
GBP	1.041.747	USD	1.266.791	10/01/2024	38.798	0,28

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

38.798 **0,28**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(5.753) **(0,04)**

Contratti di swap – 0,16%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.480.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	1.765	0,01
830.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	725	0,01
150.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	152	0,00
30.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	627	0,01
170.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	3.716	0,03
84.300	Fisso 6,320%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	383	0,00
500.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	722	0,01
190.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	16	0,00
740.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	4.354	0,03
50.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	757	0,01
40.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	335	0,00
500.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	88	0,00
160.000	Fisso 1,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	21/09/2024	1.966	0,01
330.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2028	3.895	0,03
160.000	Fisso 0,900%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/05/2029	12.647	0,09
150.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	2.706	0,02
550.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,750%	GBP	20/12/2024	2.068	0,02
790.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	5.721	0,04
1.090.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,000%	GBP	20/12/2026	10.820	0,08
90.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2027	1.238	0,01
455.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	7.442	0,05
20.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2032	343	0,00
270.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	20/12/2043	2.064	0,02
4.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	575	0,00
358.250.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	200	0,00
108.960.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	155	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
7.980.242	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	3.173	0,02
170.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	2.562	0,02
13.640.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	9.189	0,07
40.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	373	0,00
410.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	7.290	0,05
80.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	1.093	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					89.160	0,65

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
150.000	Flottante (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2024	70	0,00
50.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	1.528	0,01
925.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	4.973	0,04
2.100.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2026	6.116	0,05
284.113	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	598	0,00
881.988	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	3.322	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					16.607	0,12

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					105.767	0,77
---	--	--	--	--	----------------	-------------

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
90.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(437)	(0,00)
994.697	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(2.025)	(0,02)
290.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(5.329)	(0,04)
170.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(959)	(0,01)
280.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(916)	(0,01)
690.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(1.259)	(0,01)
775.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(3.798)	(0,03)
420.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(3.588)	(0,03)
80.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(1.084)	(0,01)
30.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2043	(466)	(0,00)
40.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(542)	(0,00)
230.000	Fisso 4,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2030	(4.214)	(0,03)
540.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2033	(10.488)	(0,08)
33.498	Fisso 3,800%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/07/2035	(496)	(0,00)
20.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2035	(313)	(0,00)
320.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2038	(4.107)	(0,03)
200.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2053	(1.726)	(0,01)
150.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,000%	GBP	21/12/2062	(11.404)	(0,08)
100.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,000%	GBP	21/12/2072	(8.728)	(0,06)
315.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(10.162)	(0,08)
80.170.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(234)	(0,00)
980.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(3.081)	(0,02)
1.910.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(4.998)	(0,04)
331.663	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(1.156)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(81.510)	(0,60)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
50.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(218)	(0,00)
75.000	Fisso 1,000%	Flottante (iTraxx Europe Senior Financials Series 39 Version 1 Index)	EUR	20/06/2028	(674)	(0,00)
50.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(740)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(1.632)	(0,01)

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(83.142)	(0,61)
---	--	--	--	--	-----------------	---------------

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo GBP 14.949.692)					13.183.187	96,45
--	--	--	--	--	-------------------	--------------

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					485.167	3,55
-----------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

PATRIMONIO NETTO					13.668.354	100,00
-------------------------	--	--	--	--	-------------------	---------------

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo GBP 14.949.692)	13.118.527	95,98
Utile non realizzato su contratti future	13.769	0,10
Perdita non realizzata su contratti future	(4.779)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	38.798	0,28
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(5.753)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di swap	105.767	0,77
Perdita non realizzata su contratti di swap	(83.142)	(0,61)
Altre attività e passività	485.167	3,55
Patrimonio netto	13.668.354	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state BNP Paribas SA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC e State Street Bank & Trust.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse e Merrill Lynch International.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 72,55%						
Australia						
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 – Serie H	USD	4,250%	14/09/2024	2.166.808	0,64
2.575.000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada – Serie 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
Isole Cayman						
910.000	SA Global Sukuk Ltd.	USD	1,602%	17/06/2026	833.255	0,25
Germania						
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
Indonesia						
320.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300%	23/06/2025	306.278	0,09
Irlanda						
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
Giappone						
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	5,008%	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
Lussemburgo						
2.025.000	DH Europe Finance II SARL	USD	2,200%	15/11/2024	1.961.982	0,58
Paesi Bassi						
500.000	Cooperatieve 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
Nuova Zelanda						
2.425.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd. ^(e)	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
Singapore						
3.825.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19/05/2025	3.800.443	1,12
Spagna						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
2.850.000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3,625%	15/01/2024	2.842.789	0,84
Svizzera						
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
Emirati Arabi Uniti						
1.070.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,125%	30/09/2024	1.039.906	0,31
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	05/12/2023	3.408.603	1,01
64.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/12/2023	64.596	0,02
3.500.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	08/02/2024	3.464.686	1,03
3.316.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	05/03/2024	3.270.498	0,97
206.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/03/2024	203.039	0,06
9.680.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	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
TOTALE OBBLIGAZIONI					244.973.580	72,55
(costo USD 248.565.991)						

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,17%						
Irlanda						
558.731	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				558.731	0,17
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 558.731)					558.731	0,17
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 249.124.722)					245.532.311	72,72
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 12,09%						
Australia						
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
Finlandia						
1.375.000	Nordea Bank Abp ^(a)	USD	0,625%	24/05/2024	1.343.017	0,40
Francia						
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
Paesi Bassi						
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
Svezia						
1.175.000	Swedbank AB ^(a)	USD	6,258%	04/04/2025	1.177.562	0,35
Regno Unito						
750.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC ^(a)	USD	0,800%	03/05/2024	733.688	0,22
Stati Uniti						
65.000	Arizona Board of Regents Classe 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	City of Tucson AZ Classe 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	County of Nueces TX Classe B	USD	0,516%	15/02/2024	39.627	0,01
630.000	County of Palm Beach FL Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 41.725.133)					40.841.618	12,09
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 5,03%						
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 18.427.976)					16.987.965	5,03
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 6,22%						
Isole Cayman						
825.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	819.624	0,24
4.350.000	Bavarian Sky UK 5 PLC 2014-1A Classe A1A2 ^(a)	USD	6,788%	20/10/2034	4.307.592	1,28
1.792.757	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Classe AR ^(a)	USD	6,627%	20/04/2030	1.792.106	0,53
2.200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,808%	20/01/2035	2.176.847	0,64
930.319	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Classe A ^(a)	USD	6,405%	15/04/2029	926.774	0,27
2.000.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	6,888%	20/04/2033	1.987.658	0,59
3.300.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Classe A ^(a)	USD	6,813%	25/07/2034	3.267.406	0,97
2.100.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,792%	18/01/2035	2.076.184	0,62
					17.354.191	5,14
Stati Uniti						
1.300.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	1.281.845	0,38
204.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25/10/2041	204.330	0,06
190.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25/12/2041	188.051	0,06
134.063	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25/04/2042	135.009	0,04
3.092	Educational Funding of the South, Inc. 2011-1 Classe A2	USD	5,966%	25/04/2035	3.096	0,00
45.346	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Classe A3	USD	6,216%	25/07/2045	45.400	0,01
8.278	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Classe A1	USD	6,590%	25/04/2038	8.146	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(a)	USD	3,060%	15/10/2048	102.662	0,03	
448.745	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Classe A ^(a)	USD	6,135%	26/03/2040	444.682	0,13	
125.388	Pennsylvania Higher Education Assistance Agency 2006-1 Classe A3	USD	5,722%	25/10/2035	123.155	0,04	
1.137.151	Toyota Auto Receivables Owner Trust 2021-D Classe A3	USD	0,710%	15/04/2026	1.100.374	0,33	
					3.636.750	1,08	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 21.226.586)					20.990.941	6,22	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 81.379.695)					78.820.524	23,34	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,08%							
Stati Uniti							
300.000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904%	12/08/2025	276.039	0,08	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 300.000)					276.039	0,08	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 300.000)					276.039	0,08	
Certificati di deposito – 0,49%							
Stati Uniti							
1.650.000	Wells Fargo Bank NA	USD	5,800%	05/08/2024	1.650.719	0,49	
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO (costo USD 1.650.000)					1.650.719	0,49	
Carte commerciali – 2,39%							
Stati Uniti							
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	
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo USD 8.068.903)					8.067.073	2,39	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 340.523.320)					334.346.666	99,02	
Contratti future – 0,14%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR							
4	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Lungo		512.374	3.295	0,00
USD							
806	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Lungo		164.814.407	482.178	0,14
95	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		10.150.898	55.590	0,02
					174.965.305	537.768	0,16
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					541.063	0,16	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
6	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		864.320	(2.291)	(0,00)
GBP							
(2)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Corto		(243.641)	(1.162)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD					
(40)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(4.392.500)	(20.579)	(0,00)
(63)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(7.157.390)	(57.061)	(0,02)
			(11.549.890)	(77.640)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(81.093)	(0,02)

Contratti di cambio a termine – (0,03%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					49.825	0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(159.791)	(0,05)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
SGD	129.385	USD	95.361	12/01/2024	1.587	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					1.587	0,00

Opzioni – (0,03%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
USD						
5.670.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(9.434)	489	0,00
5.670.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(1.133)	0	0,00
				(10.567)	489	0,00
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 11.056)					489	0,00
Opzioni vendute						
EUR						
(9.900.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(16.956)	(39.496)	(0,01)
(9.900.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(19.511)	(41.442)	(0,02)
(9.900.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	16.401	(6.140)	(0,00)
(9.900.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	16.326	(5.604)	(0,00)
				(3.740)	(92.682)	(0,03)
USD						
(11.340.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	8.008	(1)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (96.951))					(92.683)	(0,03)
TOTALE OPZIONI (costo USD (85.895))					(92.194)	(0,03)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – 0,09%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
16.700.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	26.083	0,01
8.210.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	59.819	0,02
8.960.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	12.830	0,00
9.140.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	41.343	0,01
3.950.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	34.074	0,01
1.860.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	37.933	0,01
93.952.302	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	47.923	0,02
157.340.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	134.007	0,04
1.070.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	12.592	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **406.604** **0,12**

8.750.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	68.090	0,02
-----------	--	--------------	-----	------------	--------	------

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **68.090** **0,02**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **474.694** **0,14**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
8.270.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(20.535)	(0,01)
8.850.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(55.452)	(0,02)
9.140.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(44.417)	(0,01)
1.822.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(19.836)	(0,01)
3.965.029	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(16.530)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(156.770)** **(0,05)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(156.770)** **(0,05)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 340.437.425) **334.923.987** **99,19**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **2.718.132** **0,81**

PATRIMONIO NETTO **337.642.119** **100,00**

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 340.523.320)	334.346.666	99,02
Utile non realizzato su contratti future	541.063	0,16
Perdita non realizzata su contratti future	(81.093)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	49.825	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(159.791)	(0,05)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.587	0,00
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 11.056)	489	0,00
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (96.951))	(92.683)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di swap	474.694	0,14
Perdita non realizzata su contratti di swap	(156.770)	(0,05)
Altre attività e passività	2.718.132	0,81
Patrimonio netto	337.642.119	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC e State Street Bank & Trust.

Le controparti dei contratti di opzione erano Citibank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse e Morgan Stanley.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 46,94%						
Australia						
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
Isole Cayman						
310.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14/02/2030	303.412	0,22
Ungheria						
240.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	244.620	0,18
Irlanda						
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
Giappone						
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
Lussemburgo						
65.000	DH Europe Finance II SARL	USD	3,250%	15/11/2039	50.545	0,04
Messico						
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
Paesi Bassi						
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
Perù						
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
Romania						
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
Corea del Sud						
260.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250%	27/07/2027	253.057	0,18
Spagna						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
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. – Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	89.493	0,06
					254.194	0,18
Svizzera						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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 – Serie 2020	USD	3,922%	15/11/2029	46.209	0,03
80.000	S&P Global, Inc. – Serie 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. – Serie 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 – Serie 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	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	4,375%	31/07/2026	4.869.739	3,49
290.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,875%	15/05/2028	272.679	0,20
980.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,875%	15/08/2028	918.788	0,66
840.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	4,375%	15/11/2039	819.131	0,59
630.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	3,125%	15/11/2041	511.087	0,37

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
780.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,00%	15/05/2042	639.600	0,46
1.190.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,75%	15/08/2042	900.867	0,64
740.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,75%	15/11/2042	558.237	0,40
720.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	4,00%	15/11/2042	655.931	0,47
2.490.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,37%	15/11/2049	1.650.014	1,18
2.590.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	2,00%	15/02/2050	1.570.592	1,12
1.410.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,00%	15/02/2040	644.797	0,46
2.650.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,00%	15/05/2040	1.196.673	0,86
330.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,30%	15/02/2030	336.824	0,24
600.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,35%	15/02/2033	613.344	0,44
110.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,87%	15/02/2053	117.102	0,08
166.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,05%	15/04/2053	157.600	0,11
510.000	US Bancorp	USD	5,83%	12/06/2034	502.885	0,36
95.000	Ventas Realty LP	USD	3,50%	01/02/2025	92.352	0,07
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,55%	21/03/2031	116.283	0,08
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,81%	15/03/2039	128.510	0,09
180.000	VICI Properties LP	USD	4,75%	15/02/2028	170.640	0,12
45.000	VMware, Inc.	USD	1,80%	15/08/2028	38.625	0,03
155.000	VMware, Inc.	USD	2,20%	15/08/2031	122.746	0,09
380.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,41%	15/03/2026	380.433	0,27
95.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,05%	15/03/2029	87.801	0,06
535.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,27%	15/03/2032	472.662	0,34
95.000	Waste Management, Inc.	USD	3,15%	15/11/2027	89.147	0,06
285.000	Waste Management, Inc.	USD	1,15%	15/03/2028	245.120	0,18
50.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,75%	24/01/2024	49.857	0,04
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,00%	23/10/2026	178.036	0,13
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,30%	22/07/2027	182.387	0,13
372.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,89%	25/07/2033	348.263	0,25
80.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,01%	04/04/2051	71.422	0,05
65.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,10%	01/02/2025	63.051	0,04
30.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,95%	01/06/2025	29.146	0,02
15.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,45%	01/04/2044	12.844	0,01
110.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,00%	15/09/2025	107.129	0,08
155.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,65%	15/03/2033	155.501	0,11
30.000	Willis North America, Inc.	USD	2,95%	15/09/2029	26.293	0,02
80.000	Workday, Inc.	USD	3,50%	01/04/2027	75.969	0,05
45.000	Workday, Inc.	USD	3,80%	01/04/2032	40.072	0,03
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,60%	01/04/2024	19.893	0,01
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,00%	01/02/2025	19.581	0,01
30.000	WP Carey, Inc.	USD	3,85%	15/07/2029	27.190	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	2,40%	01/02/2031	24.256	0,02
300.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,35%	01/12/2026	284.067	0,20
					58.532.831	41,90
TOTALE OBBLIGAZIONI						
(costo USD 75.123.675)					65.565.403	46,94
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE						
(costo USD 75.123.675)					65.565.403	46,94
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 3,90%						
Bermuda						
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,30%	15/05/2048	89.950	0,06
Isole Cayman						
110.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,25%	15/04/2026	104.851	0,07
Francia						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,27%	20/01/2032	191.355	0,14
Paesi Bassi						
345.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,64%	06/04/2028	322.503	0,23
200.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,37%	15/01/2027	176.056	0,13
					498.559	0,36
Norvegia						
202.000	Aker BP ASA ^(a)	USD	2,00%	15/07/2026	184.272	0,13
Svizzera						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,19%	01/04/2031	224.537	0,16

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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	Città di San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Classe 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 Classe A2	USD	5,989%	15/11/2030	25.902	0,02
200.000	Metropolitan Transportation Authority Classe 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 Classe 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 Classe B	USD	1,483%	01/01/2028	4.376	0,00
65.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue Classe 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
TOTALE OBBLIGAZIONI					5.455.417	3,90
(costo USD 5.941.378)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 43,38%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 64.365.391)					60.594.355	43,38
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 12,25%						
Bermuda						
1.700.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Classe A1 ^(a)	USD	6,543%	15/04/2036	1.703.254	1,22
Isole Cayman						
1.100.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,822%	28/07/2034	1.084.762	0,77
350.000	Marble Point CLO XIV Ltd. 2018-2A Classe A1R ^(a)	USD	6,868%	20/01/2032	347.303	0,25
482.518	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	6,545%	16/07/2036	475.958	0,34
1.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Classe ARR ^(a)	USD	6,923%	25/01/2034	993.793	0,71
375.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1N ^(a)	USD	7,007%	20/01/2034	372.912	0,27
					3.274.728	2,34
Irlanda						
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe A	EUR	4,995%	15/04/2034	1.068.797	0,77

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)						
Jersey						
1.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,573%	16/04/2036	1.001.960	0,72
1.150.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	1.159.364	0,83
800.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(a)	USD	6,656%	21/04/2036	801.685	0,57
650.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	7,037%	20/04/2036	654.229	0,47
275.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,776%	20/01/2036	277.367	0,20
1.000.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	8,066%	20/10/2033	1.008.991	0,72
					4.903.596	3,51
Lussemburgo						
100.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	109.178	0,08
Paesi Bassi						
400.000	Hill FL 2023-1 BV Classe A	EUR	4,485%	18/05/2031	437.909	0,31
Stati Uniti						
150.000	Bank 2017-BNK6 Classe A4	USD	3,254%	15/07/2060	138.629	0,10
600.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	562.771	0,40
250.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	235.360	0,17
500.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	476.370	0,34
350.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe A5	USD	3,717%	15/09/2048	335.763	0,24
800.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Classe A4	USD	3,471%	12/10/2050	731.235	0,52
425.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	395.315	0,28
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Classe A4	USD	4,412%	10/11/2051	433.765	0,31
114.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25/10/2041	114.184	0,08
90.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25/12/2041	89.077	0,06
62.916	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25/04/2042	63.359	0,05
73.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25/04/2042	74.066	0,05
6.991	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Classe 2A2	USD	5,084%	25/03/2033	6.535	0,00
500.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	477.796	0,34
500.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	470.733	0,34
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	317.079	0,23
10.815	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Classe 2A1A	USD	5,686%	19/01/2036	10.755	0,01
15.016	Impac CMB Trust Series 2004-10 Classe 2A	USD	6,095%	25/03/2035	13.621	0,01
10.064	Impac CMB Trust Series 2004-8 Classe 1A	USD	6,159%	25/10/2034	9.724	0,01
275.000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 2022-ELL Classe A3	USD	4,275%	01/02/2036	258.246	0,19
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Classe B	USD	4,668%	15/10/2048	138.936	0,10
257.694	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	6,585%	25/09/2065	258.005	0,19
					5.611.324	4,02
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 17.312.460)					17.108.786	12,25
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 87.619.229)					83.158.558	59,53
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,26%						
Stati Uniti						
355.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200%	21/09/2030	361.454	0,26
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 354.130)					361.454	0,26
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 354.130)					361.454	0,26
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 163.097.034)					149.085.415	106,73
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (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)
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (14.813.789))					(15.089.060)	(10,80)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – 0,03%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR					
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	Lungo	141.097	2.291	0,00
USD					
22	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	2.415.875	7.039	0,00
67	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	13.700.453	27.349	0,02
69	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	7.372.758	39.380	0,03
42	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	5.179.125	55.365	0,04
			28.668.211	129.133	0,09
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				131.424	0,09

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
2	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Lungo	288.107	(763)	(0,00)
(14)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(1.793.309)	(8.782)	(0,00)
			(1.505.202)	(9.545)	(0,00)
USD					
(26)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(3.030.625)	(29.788)	(0,02)
(56)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(6.362.125)	(50.359)	(0,04)
			(9.392.750)	(80.147)	(0,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(89.692)	(0,06)

Contratti di cambio a termine – (0,06%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					40.296	0,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(122.860)	(0,09)

Opzioni – (0,04%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
750.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,98	(17.066)	0	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD						
3.330.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(5.540)	287	0,00
3.330.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(666)	0	0,00
				(6.206)	287	0,00
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 23.560)					287	0,00
Opzioni vendute						
EUR						
(5.770.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(9.882)	(23.020)	(0,02)
(5.770.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(11.372)	(24.153)	(0,02)
(300.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	16.938	(0)	(0,00)
(5.770.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	9.559	(3.578)	(0,00)
(5.770.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	9.515	(3.266)	(0,00)
				14.758	(54.017)	(0,04)
USD						
(6.660.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	4.703	(1)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (73.480))					(54.018)	(0,04)
TOTALE OPZIONI (costo USD (49.920))					(53.731)	(0,04)

Contratti di swap – 0,21%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
11.105.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	17.481	0,01
4.870.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	35.483	0,03
10.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	159	0,00
240.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	4.806	0,00
5.220.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	7.472	0,01
4.030.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	43.016	0,03
4.660.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	19.098	0,01
1.840.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	16.016	0,01
280.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	947	0,00
180.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	4.619	0,00
8.230.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	116.065	0,08
1.280.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	25.692	0,02
130.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	157	0,00
1.380.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	11.927	0,01
710.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	14.430	0,01
30.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	1.250	0,00
468.180.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	8.974	0,01
198.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	4.663	0,00
7.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	20/12/2033	1.193	0,00
48.248.220	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	25.329	0,02
1.080.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	14.262	0,01
57.960.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	49.379	0,04
100.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	1.177	0,00
1.800.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	38.100	0,03
2.740.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	88.551	0,06
3.540.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	71.443	0,05
1.160.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	16.180	0,01
6.680.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	75.172	0,06
5.330.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	107.607	0,08
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					820.648	0,59
Credit Default Swap						
1.435.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	USD	20/06/2025	24	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
300.000	Flottante (General Electric Co.)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2026	2.930	0,00
3.759.946	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	24.802	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					27.756	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					848.404	0,61

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
540.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(2.439)	(0,00)
3.100.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(7.697)	(0,01)
6.350.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(41.490)	(0,03)
4.660.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(20.859)	(0,02)
200.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(3.909)	(0,00)
3.220.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(21.628)	(0,02)
4.810.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(61.022)	(0,04)
240.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(3.798)	(0,00)
225.240.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(3.060)	(0,00)
1.311.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(47.523)	(0,03)
96.630.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(3.510)	(0,00)
215.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(9.572)	(0,01)
4.800.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(18.868)	(0,01)
9.960.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(33.053)	(0,02)
2.037.256	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(8.886)	(0,01)
6.730.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(157.719)	(0,11)
5.630.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(94.261)	(0,07)
860.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(11.129)	(0,01)
1.770.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(6.345)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(556.768)	(0,40)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(556.768)	(0,40)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 148.233.325)	134.193.428	96,07
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	5.486.296	3,93
PATRIMONIO NETTO	139.679.724	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 163.097.034)	149.085.415	106,73
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (14.813.789))	(15.089.060)	(10,80)
Utile non realizzato su contratti future	131.424	0,09
Perdita non realizzata su contratti future	(89.692)	(0,06)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	40.296	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(122.860)	(0,09)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 23.560)	287	0,00
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (73.480))	(54.018)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di swap	848.404	0,61
Perdita non realizzata su contratti di swap	(556.768)	(0,40)
Altre attività e passività	5.486.296	3,93
Patrimonio netto	139.679.724	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada e State Street Bank & Trust.

Le controparti dei contratti di opzione erano Citibank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse e Merrill Lynch International.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 6,38%						
Stati Uniti						
6.000.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,00%	19/12/2023	5.984.170	2,54
6.000.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,00%	16/01/2024	5.959.543	2,53
3.070.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	4,375%	30/11/2028	3.080.913	1,31
					15.024.626	6,38
TOTALE OBBLIGAZIONI						
(costo USD 15.007.628)					15.024.626	6,38
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE						
(costo USD 15.007.628)					15.024.626	6,38
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 113,67%						
Stati Uniti						
481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/02/2024	483	0,00
5.318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/04/2025	5.166	0,00
5.765	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,50%	01/10/2026	5.768	0,00
13.316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,00%	15/07/2027	13.560	0,01
6.462	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/11/2029	6.342	0,00
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,35%	01/12/2029	965.872	0,41
41.751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,00%	15/09/2030	42.445	0,02
46.749	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,50%	15/07/2031	47.917	0,02
92.306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,50%	15/08/2031	94.536	0,04
1.125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,45%	01/12/2032	1.067.329	0,45
1.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,45%	01/12/2032	1.033.601	0,44
30.663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	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	1,50%	01/07/2035	136.596	0,06
168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/08/2035	164	0,00
611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/09/2035	593	0,00
9.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/09/2035	9.545	0,00
2.363.518	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,50%	01/10/2035	2.025.675	0,86
38.999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/12/2035	38.826	0,02
76.442	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/12/2035	76.775	0,03
113.873	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/07/2036	114.368	0,05
69.031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/01/2037	69.424	0,03
3.123	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/01/2038	3.037	0,00
5.539	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/09/2038	5.361	0,00
1.491	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/02/2039	1.442	0,00
258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/02/2039	250	0,00
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/02/2039	854	0,00
992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/03/2039	960	0,00
66.070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/04/2039	63.464	0,03
1.971	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	1.907	0,00
3.377	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	3.270	0,00
631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	611	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	155	0,00
229	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	222	0,00
583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2039	564	0,00
2.335	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2039	2.261	0,00
9.195	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2039	8.901	0,00
12.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2039	12.362	0,01
1.358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/07/2039	1.352	0,00
987	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/09/2039	956	0,00
5.590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01/06/2040	5.272	0,00
1.277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2040	1.237	0,00
23.966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01/02/2041	22.542	0,01
12.494	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01/02/2041	11.782	0,01
14.594	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/02/2041	14.046	0,01
924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/04/2041	895	0,00
609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2041	590	0,00
1.244	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2041	1.205	0,00
16.247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/05/2041	16.248	0,01
927	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2041	898	0,00
1.731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2041	1.677	0,00
1.936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/08/2041	1.876	0,00
7.766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/08/2041	7.522	0,00
10.126	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/09/2041	9.808	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
865.323	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01/07/2049	803.213	0,34
222.315	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50%	01/08/2049	198.601	0,09
1.706.980	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01/09/2049	1.471.395	0,63
413.061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/01/2050	392.947	0,17
9.121	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/02/2050	8.649	0,00
1.472.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01/03/2050	1.261.997	0,54
823.555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	01/03/2050	760.578	0,32
26.054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/06/2050	24.460	0,01
169.924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	25/09/2050	33.691	0,01
57.950	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,12%	25/10/2050	58.964	0,03
114.294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/11/2050	94.276	0,04
188.344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00%	15/12/2050	176.649	0,08
8.291.914	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,00%	01/01/2051	6.509.036	2,76
2.813.597	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/02/2051	2.304.106	0,98
4.441.535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/05/2051	3.636.176	1,54
1.719.907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	25/10/2051	190.819	0,08
871.567	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,50%	01/11/2051	710.478	0,30
1.037.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/06/2052	1.013.694	0,43
1.640.304	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00%	01/07/2052	1.601.969	0,68
922.603	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00%	01/08/2052	790.659	0,34
787.615	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01/11/2052	795.412	0,33
1.119.418	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01/12/2052	1.136.537	0,49
931.917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,00%	01/01/2053	942.111	0,40
4.924.856	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50%	01/05/2053	4.669.865	1,98
996.634	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,50%	01/11/2053	1.022.147	0,43
4.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,00%	18/12/2038	3.493.711	1,48
6.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,50%	13/12/2052	5.260.078	2,23
3.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	1,50%	13/12/2053	2.215.051	0,94
17.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	2,50%	13/12/2053	13.770.665	5,85
11.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	3,00%	13/12/2053	9.276.953	3,94
8.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	5,50%	13/12/2053	7.886.562	3,35
9.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,00%	13/12/2053	9.028.125	3,83
6.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	7,00%	16/01/2054	6.145.833	2,61
16	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/12/2023	16	0,00
1.182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/04/2024	1.187	0,00
11.282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/07/2027	11.292	0,01
49.907	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,50%	25/06/2030	52.539	0,02
93.124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,50%	01/07/2030	87.390	0,04
893.814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/09/2031	805.573	0,34
4.877.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/05/2032	4.359.460	1,85
48.528	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,82%	01/06/2033	49.001	0,02
16.980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,25%	01/12/2033	17.125	0,01
674.955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/06/2035	578.484	0,25
407.823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,50%	25/07/2035	415.183	0,18
1.093.641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/08/2035	937.326	0,40
804.253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/12/2035	689.278	0,29
436.665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,50%	01/02/2036	374.225	0,16
150.670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2036	145.279	0,06
10.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/12/2036	9.785	0,00
1.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/03/2039	1.432	0,00
1.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/05/2039	1.823	0,00
5.931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/05/2039	5.712	0,00
9.241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/05/2039	8.900	0,00
13.803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/06/2039	13.293	0,01
4.323	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/08/2039	4.073	0,00
9.635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2039	9.280	0,00
4.934	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2039	4.742	0,00
1.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/09/2039	1.722	0,00
5.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/09/2039	4.843	0,00
8.772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/10/2039	8.491	0,00
9.185	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/02/2040	8.842	0,00
3.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/03/2040	3.580	0,00
2.426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2040	2.347	0,00
45.388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2040	43.946	0,02
9.283	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/06/2040	8.925	0,00
444.342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25/10/2040	22.623	0,01
5.109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/12/2040	4.941	0,00
40.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/01/2041	38.873	0,02
8.507	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2041	8.162	0,00
5.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2041	5.606	0,00
20.720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/06/2041	20.060	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
226.582	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	25/06/2041	226.879	0,10
22.488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2041	21.567	0,01
61.963	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2041	59.459	0,03
14.494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2041	13.903	0,01
79.513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/09/2041	76.256	0,03
15.033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/09/2041	14.403	0,01
30.497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/10/2041	27.849	0,01
43.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/10/2041	42.156	0,02
237.409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	25/10/2041	235.753	0,10
58.134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/11/2041	55.827	0,02
50.324	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/12/2041	48.441	0,02
19.681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/01/2042	17.998	0,01
9.274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/01/2042	8.472	0,00
17.203	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/01/2042	16.511	0,01
24.844	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	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	4,00%	01/03/2042	195.485	0,08
3.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/03/2042	3.091	0,00
48.183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/04/2042	45.255	0,02
130.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2042	126.001	0,05
3.231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/04/2042	3.125	0,00
3.787	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2042	3.467	0,00
26.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2042	23.663	0,01
23.768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2042	21.584	0,01
128.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25/07/2042	137.507	0,06
72.380	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/09/2042	64.248	0,03
7.586	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/09/2042	6.957	0,00
14.796	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/09/2042	13.447	0,01
51.521	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/10/2042	46.850	0,02
4.128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/10/2042	3.750	0,00
28.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,00%	25/10/2042	30.430	0,01
8.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/11/2042	7.294	0,00
3.997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	3.531	0,00
9.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	8.353	0,00
8.524	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	7.688	0,00
11.465	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2042	10.235	0,01
21.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/12/2042	19.657	0,01
16.552	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	14.796	0,01
11.664	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	10.303	0,01
31.543	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	28.205	0,01
9.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	8.192	0,00
10.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/01/2043	9.172	0,00
4.423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/01/2043	4.014	0,00
21.501	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/02/2043	19.150	0,01
14.868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/02/2043	13.572	0,01
106.818	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/02/2043	96.872	0,04
69.029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/02/2043	62.726	0,03
73.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/03/2043	65.881	0,03
8.128	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/03/2043	7.190	0,00
7.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/03/2043	6.909	0,00
63.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2043	57.628	0,03
86.335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2043	78.538	0,03
8.942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2043	8.149	0,00
11.060	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2043	10.076	0,00
19.109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	16.996	0,01
8.374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	7.385	0,00
12.771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	11.297	0,01
44.895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	39.717	0,02
36.118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/04/2043	31.946	0,01
161.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/04/2043	147.426	0,06
38.024	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/05/2043	33.723	0,01
94.170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/05/2043	83.282	0,04
34.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/05/2043	30.509	0,01
11.083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2043	10.065	0,00
8.921	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2043	8.098	0,00
25.171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2043	22.944	0,01
1.870.439	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2043	1.696.822	0,72
16.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/06/2043	14.827	0,01
11.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/06/2043	10.324	0,01
140.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/06/2043	127.760	0,05
106.049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/06/2043	96.286	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
8.147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/07/2043	7.193	0,00
113.435	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	103.006	0,04
114.990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	104.654	0,05
133.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	121.522	0,05
27.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	25.353	0,01
34.092	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	30.987	0,01
11.277	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	10.243	0,01
225.444	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2043	204.239	0,09
6.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/08/2043	5.495	0,00
99.151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/08/2043	90.077	0,04
1.488	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/09/2043	1.472	0,00
12.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/03/2044	12.142	0,01
1.443.822	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	25/04/2044	1.278.459	0,54
7.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/08/2044	6.593	0,00
5.690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/09/2044	5.209	0,00
20.227	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/10/2044	18.399	0,01
10.833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/12/2044	9.779	0,00
806.417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/12/2044	754.830	0,32
8.604	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/01/2045	7.818	0,00
33.460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2045	30.285	0,01
9.386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2045	8.529	0,00
26.219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2045	23.824	0,01
157.687	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2045	143.429	0,06
17.909	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2045	16.158	0,01
9.015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	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	4,50%	01/06/2045	986.887	0,42
8.355	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2045	7.547	0,00
12.736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2045	11.525	0,01
834.535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/07/2045	753.125	0,32
695.976	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/08/2045	651.020	0,28
7.016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/08/2045	6.745	0,00
182.030	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/11/2045	169.516	0,07
738.977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/11/2045	710.141	0,30
826.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/01/2046	770.570	0,33
131.428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/03/2046	119.544	0,05
63.802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/03/2046	59.368	0,03
55.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/03/2046	51.268	0,02
21.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/04/2046	19.259	0,01
464.730	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/05/2046	419.369	0,18
325.356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,50%	01/06/2046	295.836	0,13
66.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/06/2046	61.548	0,03
76.043	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/07/2046	66.329	0,03
115.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/07/2046	100.363	0,04
272.817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2046	261.441	0,11
105.023	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/08/2046	91.429	0,04
19.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/08/2046	18.170	0,01
45.817	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/09/2046	39.852	0,02
11.253	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/10/2046	9.870	0,00
121.989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/10/2046	106.281	0,05
144.667	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/10/2046	133.844	0,06
22.929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/10/2046	21.326	0,01
9.803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/10/2046	9.486	0,00
101.456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/11/2046	88.090	0,04
85.403	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/11/2046	74.106	0,03
8.418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/11/2046	7.312	0,00
346.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/11/2046	301.412	0,13
425.542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2046	369.258	0,16
69.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2046	60.590	0,03
64.274	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2046	55.872	0,02
65.246	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,00%	01/12/2046	56.683	0,02
10.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/02/2047	9.472	0,00
359.047	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/02/2047	345.051	0,15
27.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/03/2047	25.464	0,01
121.115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/04/2047	112.800	0,05
8.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/06/2047	7.872	0,00
658.865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,50%	01/07/2047	629.950	0,27
15.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/09/2047	14.071	0,01
73.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,00%	01/09/2047	72.101	0,03
28.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/11/2047	26.551	0,01
20.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,00%	01/01/2048	18.600	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 281.541.092)					267.651.433	113,67
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 21,82%						
Bermuda						
2.500.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Classe A1 ^(a)	USD	6,543%	15/04/2036	2.504.785	1,06
Isole Cayman						
375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	372.556	0,16
1.586.329	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Classe AR ^(a)	USD	6,470%	15/04/2029	1.580.275	0,67
2.000.000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Classe A1 ^(a)	USD	7,025%	16/01/2033	1.986.144	0,84
2.977.020	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Classe A ^(a)	USD	6,405%	15/04/2029	2.965.675	1,26
1.000.000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Classe DR ^(a)	USD	9,320%	15/07/2034	945.846	0,40
433.461	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA Classe A1 ^(a)	USD	6,520%	15/04/2029	433.049	0,19
1.000.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1N ^(a)	USD	7,007%	20/01/2034	994.433	0,42
					9.277.978	3,94

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)						
Irlanda						
2.000.000	CIFC European Funding CLO V DAC Classe A	EUR	4,955%	23/11/2034	2.128.041	0,90
1.800.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe 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. Classe A ^(a)	USD	7,171%	24/07/2036	1.596.918	0,68
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,573%	16/04/2036	1.102.156	0,47
1.000.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	1.008.143	0,43
1.700.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,219%	15/07/2036	1.703.392	0,72
1.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(a)	USD	6,656%	21/04/2036	1.102.317	0,47
1.300.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	7,037%	20/04/2036	1.308.458	0,55
500.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,776%	20/01/2036	504.304	0,21
1.300.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	8,066%	20/10/2033	1.311.688	0,56
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,512%	20/10/2036	1.004.241	0,43
					10.641.617	4,52
Paesi Bassi						
500.000	Hill FL 2023-1 BV Classe A	EUR	4,485%	18/05/2031	547.386	0,23
Stati Uniti						
565.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Classe A ^(a)	USD	6,470%	15/09/2034	560.645	0,24
385.000	Bank 2018-BNK10 Classe A5	USD	3,688%	15/02/2061	356.985	0,15
989.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	900.294	0,38
1.200.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	1.131.274	0,48
960.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,477%	15/05/2061	875.469	0,37
550.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	515.874	0,22
500.000	Bank 2018-BNK14 Classe A4	USD	4,231%	15/09/2060	470.639	0,20
980.221	Bank 2018-BNK15 Classe A3	USD	4,138%	15/11/2061	918.800	0,39
205.076	Bank 2018-BNK15 Classe ASB	USD	4,285%	15/11/2061	198.784	0,08
200.440	BBCMS Mortgage Trust 2017-C1 Classe ASB	USD	3,488%	15/02/2050	191.904	0,08
1.550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A4	USD	4,047%	15/12/2051	1.434.538	0,61
550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	517.791	0,22
475.000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	442.090	0,19
800.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	746.052	0,32
95.232	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Classe A1	USD	6,129%	26/12/2035	93.747	0,04
850.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	838.130	0,36
1.150.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	1.095.652	0,47
1.100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Classe A4	USD	3,471%	12/10/2050	1.005.448	0,43
875.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe A4	USD	3,465%	15/09/2050	801.280	0,34
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	265.988	0,11
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	627.853	0,27
442.702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Classe A3	USD	3,963%	10/06/2051	409.052	0,17
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Classe A4	USD	4,412%	10/11/2051	616.403	0,26
139.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,865%	25/10/2041	139.225	0,06
122.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,965%	25/12/2041	120.748	0,05
74.675	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	7,221%	25/04/2042	75.202	0,03
86.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25/04/2042	87.255	0,04
450.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	430.016	0,18
500.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	470.733	0,20
1.057.724	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Classe A ^(a)	USD	6,643%	27/12/2066	1.060.237	0,45
238	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Classe 1A1	USD	6,750%	21/09/2031	235	0,00
314.177	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Classe A ^(a)	USD	6,353%	25/08/2048	310.127	0,13
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	317.079	0,13
1.000.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	915.023	0,39
317.420	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Classe A3	USD	6,216%	25/07/2045	317.803	0,14
7.548	Impac CMB Trust Series 2004-8 Classe 1A	USD	6,159%	25/10/2034	7.293	0,00
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(a)	USD	3,060%	15/10/2048	273.767	0,12
1.000.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	934.997	0,40
700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe A3	USD	4,139%	15/10/2051	661.676	0,28
44.914	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Classe A1 ^(a)	USD	3,750%	28/05/2052	41.508	0,02
117.134	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	6,585%	25/09/2065	117.275	0,05
376.244	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Classe A2	USD	3,907%	25/02/2036	302.788	0,13
35.946	Verus Securitization Trust 2019-4 Classe A1 ^(a)	USD	3,642%	25/11/2059	34.561	0,01
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Classe A4	USD	3,065%	15/11/2059	915.181	0,39
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	645.798	0,27

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	513.446	0,22	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	656.425	0,28	
					24.363.090	10,35	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 52.074.455)					51.386.731	21,82	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 333.615.547)					319.038.164	135,49	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 348.623.175)					334.062.790	141,87	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (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)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (25.990.742))					(26.390.719)	(11,21)	
Contratti future – (0,03%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD							
80	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		8.785.000	34.723	0,02
7	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Lungo		795.265	5.804	0,00
					9.580.265	40.527	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					40.527	0,02	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD							
6	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Lungo		699.375	(3.938)	(0,00)
(34)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto		(6.952.469)	(24.033)	(0,01)
(109)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Corto		(11.646.820)	(22.921)	(0,01)
(36)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(4.439.250)	(52.913)	(0,03)
					(22.339.164)	(103.805)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(103.805)	(0,05)	
Contratti di cambio a termine – (0,05%)							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
EUR	3.765.262	USD	3.973.067	06/12/2023	134.777	0,06	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					134.777	0,06	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
USD	8.452.181	EUR	7.990.218	06/12/2023	(265.027)	(0,11)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(265.027)	(0,11)	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,05%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					133.767	0,06

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(14.421)	(0,01)

Opzioni – 0,00%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Opzioni acquistate USD							
4.700.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(7.820)	405	0,00	
4.700.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(939)	1	0,00	
					(8.759)	406	0,00
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 9.165)					406	0,00	
Opzioni vendute USD							
(9.400.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	6.638	(1)	(0,00)	
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (6.639))					(1)	(0,00)	
TOTALE OPZIONI (costo USD 2.526)					405	0,00	

Contratti di swap – 0,04%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
3.500.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	114.044	0,05
5.340.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	106.677	0,04
9.340.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	110.146	0,05
9.840.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	151.878	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					482.745	0,20
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					482.745	0,20

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
9.410.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(227.656)	(0,10)
10.310.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(130.809)	(0,05)
1.280.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(16.267)	(0,01)
2.650.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(9.503)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(384.235)	(0,16)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(384.235)	(0,16)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 322.634.959)					307.696.804	130,67
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(72.227.283)	(30,67)
PATRIMONIO NETTO					235.469.521	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 348.623.175)	334.062.790	141,87
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (25.990.742))	(26.390.719)	(11,21)
Utile non realizzato su contratti future	40.527	0,02
Perdita non realizzata su contratti future	(103.805)	(0,05)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	134.777	0,06
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(265.027)	(0,11)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	133.767	0,06
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(14.421)	(0,01)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 9.165)	406	0,00
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (6.639))	(1)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap	482.745	0,20
Perdita non realizzata su contratti di swap	(384.235)	(0,16)
Altre attività e passività	(72.227.283)	(30,67)
Patrimonio netto	235.469.521	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e UBS AG.

La controparte dei contratti di opzione era Morgan Stanley & Co. International Plc.

La controparte dei contratti di swap era Merrill Lynch International.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 24,43%						
Australia						
270.000	Titolo di Stato Australia – Serie 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
Austria						
100.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23/03/2026	99.608	0,05
Belgio						
50.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 66	EUR	4,000%	28/03/2032	58.642	0,03
20.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 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
Isole Cayman						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	3,950%	01/07/2024	172.195	0,08
Danimarca						
280.000	Denmark Government Bond	DKK	0,000%	15/11/2031	33.405	0,02
Finlandia						
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
Francia						
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	99.044	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
Germania						
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
Irlanda						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
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
Italia						
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 – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	139.934	0,07
30.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 11Y	EUR	0,900%	01/04/2031	26.619	0,01
70.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 16Y ^(a)	EUR	3,250%	01/03/2038	66.392	0,03
160.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01/09/2052	106.940	0,05
110.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 31Y	EUR	6,000%	01/05/2031	136.757	0,07
500.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 5Y	EUR	0,000%	01/08/2026	499.763	0,24
					1.497.245	0,71
Giappone						
53.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	281.213	0,13
24.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	154.501	0,07
40.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 368	JPY	0,200%	20/09/2032	260.775	0,12
52.650.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 444	JPY	0,005%	01/01/2025	355.049	0,17
11.300.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 76	JPY	1,400%	20/09/2052	71.596	0,04
951.699.999	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1179	JPY	0,000%	04/12/2023	6.415.234	3,02
951.350.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 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
Lussemburgo						
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
Paesi Bassi						
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
Portogallo						
100.000	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,875%	02/08/2081	99.645	0,05
Singapore						
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
Spagna						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna – (seguito)						
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
Sovranazionali						
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
Svezia						
100.000	Swedbank AB	EUR	1,300%	17/02/2027	99.750	0,05
Svizzera						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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 – Serie WI	USD	4,000%	01/03/2031	19.440	0,01
80.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	4,250%	15/10/2025	729.487	0,34
1.110.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	1,875%	15/02/2032	921.473	0,43
510.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,000%	15/05/2040	302.812	0,14
240.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	1,375%	15/11/2040	147.169	0,07
870.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	1,875%	15/02/2041	580.181	0,27
1.140.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,000%	15/05/2041	807.441	0,38
140.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	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
TOTALE OBBLIGAZIONI						
(costo USD 54.136.906)					51.826.714	24,43

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 43,31%			
Austria			
4.349	BAWAG Group AG	227.348	0,11
1.571	Porr AG	20.257	0,01
		247.605	0,12
Belgio			
1.110	Euronav NV	19.913	0,01
7.639	KBC Ancora	305.502	0,14
		325.415	0,15
Bermuda			
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. Classe A	175.573	0,08
2.600	Trican Well Service Ltd.	7.979	0,00
		426.317	0,20
Cina			
121.200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	131.560	0,06
Danimarca			
666	Genmab A/S	208.285	0,10
736	Per Aarsleff Holding A/S	34.413	0,01
		242.698	0,11
Finlandia			
28.132	Neste Oyj	1.074.429	0,51
Francia			
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
Georgia			
2.396	TBC Bank Group PLC	84.709	0,04
Germania			
336	Amadeus Fire AG	44.938	0,02
1.134	Bayerische Motoren Werke AG—Privilegiata	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. Classe A	16.198	0,01
		709.964	0,33
Irlanda			
3.145	Accenture PLC Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Italia			
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
Giappone			
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
Lussemburgo			
3.898	Tenaris SA	68.526	0,03
Paesi Bassi			
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
Norvegia			
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
Portogallo			
345	Jeronimo Martins SGPS SA	8.483	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Singapore			
9.300	Keppel Corp. Ltd.	46.408	0,02
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	8.442	0,01
		54.850	0,03
Spagna			
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
Svezia			
1.766	Autoliv, Inc.	183.346	0,09
106.337	Hexagon AB Classe B	1.059.405	0,50
5.453	Investor AB Classe B	113.120	0,05
420	SKF AB Classe B	7.887	0,00
7.644	SSAB AB Classe B	57.065	0,03
		1.420.823	0,67
Svizzera			
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
Regno Unito			
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 (negoziato nel Regno Unito)	674.882	0,32
1.314	Ferguson PLC (negoziato negli Stati Uniti)	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 Classe A	27.582	0,01
		5.662.737	2,67
Stati Uniti			
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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe B	1.144.736	0,54
216	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	19.444	0,01
26	Bio-Rad Laboratories, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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	Elevance 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	ExlService 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. Classe 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	Freepoint-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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	9.199	0,00
7.138	NIKE, Inc. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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 Classe 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 Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Azioni ordinarie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	425 Xcel Energy, Inc.	25.532	0,01			
	1.261 Zillow Group, Inc. Classe 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			
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 84.264.677)		91.901.187	43,31			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,71%						
Giappone						
	108 Frontier Real Estate Investment Corp.	330.176	0,15			
Stati Uniti						
	358 American Homes 4 Rent Classe 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			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 3.641.709)		3.632.206	1,71			
Fondi comuni d'investimento – 23,67%						
Irlanda						
	450.892 Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	6.402.657	3,02			
	1.513 Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)	17.031.391	8,02			
	3.430.164 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(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			
Lussemburgo						
	512.507 Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	6.452.461	3,04			
	1.143.904 Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	7.355.300	3,47			
	854.192 Goldman Sachs Funds - Global Environmental Impact Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	6.526.029	3,07			
		20.333.790	9,58			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 49.199.577)		50.231.180	23,67			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 191.242.869)		197.591.287	93,12			
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Cayman						
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
Francia						
250.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,514%	05/07/2033	248.908	0,12
Sovranazionali						
125.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15/06/2043	119.575	0,06
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI					5.492.948	2,59
(costo USD 5.383.628)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 2,41%						
Isole Cayman						
250.000	AIMCO CLO Serie 2017-AX Classe AR	USD	6,727%	20/04/2034	249.115	0,12
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Classe AR	USD	6,628%	20/04/2031	249.318	0,12
141.473	OZLM XVI Ltd. 2017-16X Classe A1R	USD	6,663%	16/05/2030	141.060	0,06
					639.493	0,30
Irlanda						
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe A	EUR	4,995%	15/04/2034	267.199	0,12
Jersey						
400.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,171%	24/07/2036	399.230	0,19
250.000	Halsey CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	252.036	0,12
500.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,219%	15/07/2036	500.997	0,23
					1.152.263	0,54
Paesi Bassi						
100.000	Hill FL 2023-1 BV Classe A	EUR	4,485%	18/05/2031	109.477	0,05

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Regno Unito							
100.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Classe B	GBP	6,022%	25/08/2064	124.284	0,06	
Stati Uniti							
210.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	191.165	0,09	
325.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	306.387	0,14	
150.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	140.693	0,07	
200.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	186.513	0,09	
300.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	285.822	0,13	
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe A5	USD	3,717%	15/09/2048	95.932	0,04	
300.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	279.046	0,13	
200.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	191.118	0,09	
200.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	188.293	0,09	
100.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	90.594	0,04	
200.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	183.005	0,09	
155.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Classe A5	USD	3,454%	15/09/2050	140.708	0,07	
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	186.999	0,09	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	184.514	0,09	
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	187.550	0,09	
					2.838.339	1,34	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 5.155.372)					5.131.055	2,41	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 10.539.000)					10.624.003	5,00	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,01%							
Isole Cayman							
14.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	14.627	0,01	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 14.250)					14.627	0,01	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 14.250)					14.627	0,01	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 201.796.119)					208.229.917	98,13	
Contratti future – 0,09%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
3	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024	Lungo			263.934	2.595	0,00
EUR							
1	Futures su Euro OAT 07/12/2023	Lungo			138.381	1.320	0,00
1	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	Lungo			47.912	2.476	0,00
					186.293	3.796	0,00
GBP							
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 19/03/2024	Lungo			897.365	4.609	0,00
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 18/06/2024	Lungo			897.697	5.193	0,00
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/09/2024	Lungo			899.402	5.776	0,00
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/12/2024	Lungo			901.816	6.360	0,00
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 18/03/2025	Lungo			904.326	6.708	0,00
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo			906.457	7.023	0,01
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Lungo			908.114	7.213	0,01
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/12/2025	Lungo			909.203	4.151	0,00
9	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024	Lungo			1.096.384	11.642	0,01
					8.320.764	58.675	0,03
USD							
1	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Lungo			228.163	8.350	0,00
25	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo			2.914.063	11.746	0,01
2	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo			233.125	3.625	0,00
249	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo			27.343.312	120.968	0,06
70	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo			7.686.875	30.234	0,01
17	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo			3.476.234	11.289	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
14	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	2.862.781	9.625	0,00
45	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	4.808.320	22.555	0,01
			49.552.873	218.392	0,10

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE

283.458 **0,13**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD					
11	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023	Lungo	811.752	(3.520)	(0,00)
8	Futures su Buoni del Tesoro Australia triennali 15/12/2023	Lungo	555.401	(3.618)	(0,00)
			1.367.153	(7.138)	(0,00)

EUR

(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 18/12/2023	Corto	(261.966)	(41)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 18/03/2024	Corto	(262.430)	(109)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/06/2024	Corto	(263.262)	(273)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/09/2024	Corto	(264.121)	(368)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/12/2024	Corto	(264.843)	(437)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Corto	(265.389)	(450)	(0,00)
(1)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/06/2025	Corto	(265.743)	(491)	(0,00)
(2)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/09/2025	Corto	(531.814)	(1.950)	(0,00)
1	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023	Lungo	125.268	(316)	(0,00)
4	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Lungo	576.214	(1.527)	(0,00)
(6)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023	Corto	(689.689)	(1.898)	(0,00)
(1)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	Corto	(141.097)	(1.964)	(0,00)
(10)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(1.280.935)	(10.669)	(0,01)
			(3.789.807)	(20.493)	(0,01)

JPY

(7)	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2023	Corto	(6.907.044)	(53.522)	(0,03)
-----	--	-------	-------------	----------	--------

USD

(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(908.875)	(6.750)	(0,00)
-----	--	-------	-----------	---------	--------

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(87.903) **(0,04)**

Contratti di cambio a termine – (0,20%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

297.913 **0,14**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	1.776.566	AUD	2.778.283	20/12/2023	(55.438)	(0,03)
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(725.335)	(0,34)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,59%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					1.472.189	0,69

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(213.013)	(0,10)

Opzioni – 0,27%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
823.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 76,25	(11.199)	10	0,00
382.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 86,61	(1.903)	582	0,00
751.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 74,57	(10.972)	299	0,00
298.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 83,94	(1.631)	925	0,00
259.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 87,54	(536)	1.438	0,00
252.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 81,62	(1.441)	1.138	0,00
213.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 85,09	(447)	1.520	0,00
223.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(1.269)	1.307	0,00
182.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(368)	1.548	0,00
165.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(350)	1.584	0,01
335.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(1.582)	369	0,00
263.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,59	(1.362)	632	0,00
222.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,62	(311)	1.125	0,00
222.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.213)	804	0,00
183.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,61	(270)	1.179	0,00
194.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.058)	935	0,00
157.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(220)	1.210	0,00
142.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(194)	1.249	0,00
				(36.326)	17.854	0,01
BRL						
25	Call Bovespa Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 130.847,40	(1.577)	14.089	0,01
CAD						
386.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 83,54	(5.002)	0	0,00
285.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 100,70	(1.046)	868	0,00
357.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 81,98	(5.140)	45	0,00
225.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 97,66	(900)	1.105	0,00
200.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 98,01	(425)	1.042	0,00
191.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,03	(864)	1.195	0,00
164.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,43	(370)	1.087	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
CAD – (seguito)						
170.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(750)	1.280	0,00
141.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(294)	1.118	0,00
128.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(280)	1.155	0,00
				(15.071)	8.895	0,00
CHF						
281.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 12,52	(576)	3.901	0,00
236.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,21	(1.311)	1.351	0,00
258.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 12,80	488	5.015	0,01
155.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,32	(205)	1.974	0,00
191.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,60	(1.106)	1.709	0,00
130.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,68	(231)	1.973	0,00
164.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,97	(1.008)	1.894	0,00
114.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(213)	1.954	0,00
146.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(904)	1.979	0,00
103.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(203)	1.933	0,00
767.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 12,81	(9.951)	1.480	0,00
275.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,02	(2.167)	746	0,00
705.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 13,04	(8.380)	3.941	0,01
181.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 12,81	(13)	2.024	0,00
223.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,34	(1.890)	1.119	0,00
152.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,10	(92)	1.962	0,00
193.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,63	(1.732)	1.345	0,00
133.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(135)	1.919	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(1.527)	1.479	0,00
121.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(117)	1.903	0,00
				(31.273)	41.601	0,02
JPY						
24.773.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/02/2024	Prezzo di esercizio 11,60	(3.333)	0	0,00
20.230.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 9,87	(956)	278	0,00
22.848.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 11,70	(3.442)	34	0,00
13.272.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 9,65	(91)	842	0,00
16.210.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 10,18	(812)	469	0,00
11.183.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 9,91	(63)	852	0,00
14.012.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 10,46	(696)	579	0,00
9.701.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(45)	856	0,00
12.339.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(623)	653	0,00
8.726.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(52)	832	0,00
				(10.113)	5.395	0,00
NZD						
292.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 80,24	(1.328)	380	0,00
230.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 77,52	(1.138)	623	0,00
203.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 80,30	(549)	893	0,00
196.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 75,17	(1.010)	768	0,00
168.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 77,95	(462)	982	0,00
176.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(917)	889	0,00
145.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(374)	1.033	0,00
132.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(345)	1.080	0,00
926.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 0,57	(8.874)	609	0,00
362.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.596)	320	0,00
843.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(7.679)	1.948	0,01
284.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.395)	565	0,00
242.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(559)	905	0,00
239.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,54	(1.234)	721	0,00
199.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(485)	988	0,00
210.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(1.096)	837	0,00
171.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(415)	1.046	0,00
155.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(362)	1.108	0,00
				(29.818)	15.695	0,01
USD						
122.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 97,50	(66.398)	306	0,00
122.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,00	(134.164)	9.188	0,01
5.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(6.156)	213	0,00
100.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(56.003)	250	0,00
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,13	(75.663)	18.850	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
5.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(6.325)	1.025	0,00
127.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(41.450)	2.550	0,00
87.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(52.782)	875	0,00
152.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 98,50	(8.238)	763	0,00
60.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,25	(66.865)	31.800	0,02
5.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(5.781)	2.375	0,00
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 96,00	(13.166)	15.250	0,01
192.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(79.050)	15.400	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(12.987)	18.500	0,01
325.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(143.508)	50.375	0,03
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(12.460)	23.100	0,01
60.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(12.900)	18.900	0,01
297.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(127.756)	69.912	0,03
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(9.934)	26.250	0,01
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(15.056)	23.250	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(9.201)	28.000	0,02
90.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(14.850)	25.650	0,01
82.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(14.438)	25.162	0,01
3.689	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 168,96	5.696	11.201	0,01
682.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 1,45	(6.362)	76	0,00
506.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1,41	(1.563)	1.066	0,00
628.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 1,47	(5.686)	606	0,00
399.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(1.319)	1.375	0,00
353.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(757)	1.279	0,00
292.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,44	(592)	1.436	0,00
339.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,45	(1.190)	1.545	0,00
298.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.037)	1.614	0,00
250.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(537)	1.473	0,00
229.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(485)	1.551	0,00
93.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.066,42	(1.100)	207	0,00
62.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.005,76	(248)	724	0,00
79.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.099,85	(1.001)	375	0,00
54.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.035,29	(220)	758	0,00
71.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.127,97	(931)	499	0,00
49.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(228)	792	0,00
65.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(874)	595	0,00
45.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(181)	808	0,00
235.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/02/2024	Prezzo di esercizio 1.375,94	(2.566)	396	0,00
161.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.422,91	(1.010)	202	0,00
216.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 1.400,87	(2.229)	817	0,00
105.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.361,91	(13)	909	0,00
131.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.441,84	(868)	387	0,00
90.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.377,22	(9)	929	0,00
114.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.456,72	(742)	520	0,00
78.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(5)	920	0,00
100.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(615)	605	0,00
71.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	(18)	917	0,00
405.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 23,52	(6.504)	15	0,00
204.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 20,35	(1.955)	619	0,00
371.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 24,27	(6.247)	259	0,00
144.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 19,71	40	1.916	0,00
171.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 21,23	(1.583)	1.014	0,00
124.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 20,47	21	1.965	0,00
153.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 22,01	(1.342)	1.302	0,00
109.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(48)	1.969	0,00
138.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(1.138)	1.499	0,00
100.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(50)	1.967	0,00
194.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 12/02/2024	Prezzo di esercizio 11,53	(2.895)	597	0,00
128.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 11,82	(937)	426	0,00
180.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 13/05/2024	Prezzo di esercizio 11,72	(2.276)	1.321	0,00
103.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 12,10	(815)	612	0,00
89.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 12,35	(715)	723	0,00
79.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(612)	789	0,00
93.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 11,21	15	939	0,00
78.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 11,40	6	926	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
68.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	8	899	0,00
63.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	5	895	0,00
				(1.038.843)	463.178	0,22
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 1.729.728)					566.707	0,27
Opzioni vendute						
USD						
(3.689)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 162,37	7.596	(949)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (8.545))					(949)	(0,00)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.721.183)					565.758	0,27
Contratti di swap – 0,04%						
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
360.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,888%	EUR	05/09/2033	4.008	0,00
340.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,129%	EUR	03/11/2033	11.464	0,00
310.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	12.539	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					28.011	0,01
Credit Default Swap						
150.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	5.672	0,00
375.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	2.118	0,00
10.168.770	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2026	48.994	0,02
705.701	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	1.994	0,00
1.105.668	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	7.293	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					66.071	0,03
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					94.082	0,04
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
70.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(1.319)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(1.319)	(0,00)
Credit Default Swap						
175.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(914)	(0,00)
175.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(3.284)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(4.198)	(0,00)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(5.517)	(0,00)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 203.517.302)					209.911.549	98,92
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					2.278.964	1,08
PATRIMONIO NETTO					212.190.513	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 201.796.119)	208.229.917	98,13
Utile non realizzato su contratti future	283.458	0,13
Perdita non realizzata su contratti future	(87.903)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	297.913	0,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(725.335)	(0,34)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.472.189	0,69
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(213.013)	(0,10)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.729.728)	566.707	0,27
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (8.545))	(949)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap	94.082	0,04
Perdita non realizzata su contratti di swap	(5.517)	(0,00)
Altre attività e passività	2.278.964	1,08
Patrimonio netto	212.190.513	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Fondi comuni d'investimento – 96,62%						
Irlanda						
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 (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	9.654.715	4,06			
1.576	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)	17.741.365	7,46			
3.707.004	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(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			
Lussemburgo						
725.051	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	9.128.385	3,84			
208.066	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	2.157.639	0,91			
428.007	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	2.388.280	1,01			
702.239	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	6.699.363	2,82			
146.721	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	2.152.390	0,91			
978.778	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	18.763.172	7,89			
3.359.666	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	34.335.785	14,44			
491.023	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	9.280.339	3,90			
4.272.721	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	43.197.213	18,17			
3.191.604	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	33.575.678	14,12			
871.363	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	6.395.808	2,69			
509.355	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	5.012.050	2,11			
393.694	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	6.669.172	2,81			
		179.755.274	75,62			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 222.397.974)		229.676.781	96,62			
Contratti future – 0,11%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto		
USD						
57	Futures su Indice MSCI EAFE 15/12/2023	6.057.960	95.267	0,04		
308	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	33.822.250	145.313	0,06		
21	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	4.294.172	13.945	0,01		
		44.174.382	254.525	0,11		
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE			254.525	0,11		
Contratti di cambio a termine – (0,04%)						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					88.837	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(191.074)	(0,08)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,14%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					445.520	0,19

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(108.156)	(0,05)

Opzioni – 0,27%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
446.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 86,61	(2.221)	679	0,00
347.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 83,94	(1.899)	1.078	0,00
760.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 87,54	(1.573)	4.220	0,00
294.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 81,62	(1.682)	1.327	0,00
623.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 85,09	(1.308)	4.446	0,00
260.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(1.480)	1.524	0,00
534.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(1.080)	4.541	0,01
484.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(1.026)	4.646	0,01
391.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(1.847)	430	0,00
307.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,59	(1.590)	738	0,00
650.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,62	(911)	3.293	0,00
258.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.410)	934	0,00
535.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,61	(788)	3.448	0,00
226.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.233)	1.089	0,00
459.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(642)	3.538	0,00
416.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(567)	3.660	0,00
				(21.257)	39.591	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 130.847,40	(1.767)	15.780	0,01
CAD						
333.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 100,70	(1.222)	1.014	0,00
262.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 97,66	(1.048)	1.287	0,00
585.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 98,01	(1.245)	3.049	0,00
223.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,03	(1.009)	1.395	0,00
481.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,43	(1.084)	3.189	0,00
198.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(873)	1.490	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
CAD – (seguito)						
413.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(860)	3.276	0,00
376.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(823)	3.392	0,01
				(8.164)	18.092	0,01
CHF						
275.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,21	(1.528)	1.574	0,00
453.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,32	(599)	5.770	0,00
223.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,60	(1.291)	1.996	0,00
381.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,68	(678)	5.783	0,01
191.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,97	(1.173)	2.206	0,00
334.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(625)	5.726	0,00
170.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(1.053)	2.304	0,00
302.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(595)	5.668	0,00
321.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,02	(2.529)	870	0,00
530.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 12,81	(37)	5.926	0,01
260.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,34	(2.204)	1.304	0,00
445.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,10	(270)	5.744	0,00
225.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,63	(2.019)	1.568	0,00
390.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(395)	5.627	0,00
200.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(1.776)	1.720	0,00
354.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(343)	5.567	0,00
				(17.115)	59.353	0,02
JPY						
23.589.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 9,87	(1.115)	324	0,00
38.891.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 9,65	(267)	2.467	0,00
18.902.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 10,18	(947)	547	0,00
32.770.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 9,91	(184)	2.495	0,00
16.339.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 10,46	(811)	675	0,00
28.428.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(133)	2.509	0,00
14.388.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(726)	762	0,00
25.569.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(152)	2.438	0,00
				(4.335)	12.217	0,00
NZD						
340.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 80,24	(1.546)	442	0,00
269.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 77,52	(1.331)	729	0,00
596.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 80,30	(1.611)	2.622	0,00
229.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 75,17	(1.181)	897	0,00
493.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 77,95	(1.356)	2.882	0,00
205.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(1.068)	1.036	0,00
425.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(1.097)	3.027	0,00
388.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(1.015)	3.175	0,00
423.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.865)	374	0,00
331.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.625)	659	0,00
711.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.644)	2.658	0,00
279.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,54	(1.440)	841	0,00
583.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.421)	2.895	0,00
245.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(1.278)	976	0,00
501.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.215)	3.066	0,00
455.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(1.062)	3.253	0,01
				(21.755)	29.532	0,01
USD						
157.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 97,50	(84.449)	394	0,00
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,00	(79.639)	5.250	0,00
237.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(133.007)	594	0,00
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,13	(43.779)	10.875	0,01
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(28.371)	1.500	0,00
210.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(126.678)	2.100	0,00
217.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 98,50	(11.737)	1.087	0,00
35.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,25	(38.937)	18.550	0,01
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 96,00	(13.825)	16.012	0,01
112.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(52.452)	9.000	0,01
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(13.636)	19.425	0,01
190.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(94.463)	29.450	0,01
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(13.053)	24.200	0,01
85.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(18.275)	26.775	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
170.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(85.551)	39.950	0,02
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(10.407)	27.500	0,01
112.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(21.856)	33.750	0,02
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(9.661)	29.400	0,01
130.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(21.450)	37.050	0,02
120.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(21.000)	36.600	0,02
4.355	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 168,96	6.725	13.223	0,01
591.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1,41	(1.826)	1.245	0,00
465.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(1.537)	1.602	0,00
1.033.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(2.215)	3.744	0,00
857.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,44	(1.739)	4.214	0,00
395.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,45	(1.386)	1.800	0,00
347.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.208)	1.879	0,00
732.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.573)	4.314	0,00
670.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(1.418)	4.537	0,00
108.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.066,42	(1.278)	241	0,00
180.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.005,76	(720)	2.101	0,00
92.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.099,85	(1.166)	437	0,00
158.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.035,29	(645)	2.218	0,00
83.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.127,97	(1.088)	583	0,00
142.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(662)	2.295	0,00
76.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.022)	696	0,00
131.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(527)	2.353	0,00
188.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.422,91	(1.180)	236	0,00
308.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.361,91	(38)	2.667	0,00
152.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.441,84	(1.008)	449	0,00
263.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.377,22	(28)	2.714	0,00
133.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.456,72	(865)	607	0,00
229.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(13)	2.701	0,00
117.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(720)	708	0,00
209.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	(52)	2.698	0,00
238.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 20,35	(2.281)	722	0,00
422.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 19,71	118	5.616	0,00
200.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 21,23	(1.851)	1.186	0,00
364.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 20,47	63	5.767	0,01
179.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 22,01	(1.571)	1.523	0,00
318.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(141)	5.745	0,00
161.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(1.328)	1.749	0,00
292.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(147)	5.744	0,00
149.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 11,82	(1.091)	496	0,00
120.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 12,10	(950)	713	0,00
103.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 12,35	(827)	837	0,00
92.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(713)	919	0,00
272.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 11,21	43	2.746	0,00
230.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 11,40	19	2.730	0,00
201.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	25	2.659	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	14	2.601	0,00
				(950.033)	471.477	0,20
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 1.670.468)					646.042	0,27
Opzioni vendute						
USD						
(4.355)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 162,37	8.967	(1.121)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (10.088))					(1.121)	(0,00)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.660.380)					644.921	0,27

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – 0,01%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
430.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,888%	EUR	05/09/2033	4.788	0,00
390.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,129%	EUR	03/11/2033	13.150	0,00
370.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	14.966	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					32.904	0,01
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					32.904	0,01
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 224.058.354)					230.844.258	97,11
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					6.874.230	2,89
PATRIMONIO NETTO					237.718.488	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 222.397.974)	229.676.781	96,62
Utile non realizzato su contratti future	254.525	0,11
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	88.837	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(191.074)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	445.520	0,19
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(108.156)	(0,05)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.670.468)	646.042	0,27
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (10.088))	(1.121)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap	32.904	0,01
Altre attività e passività	6.874.230	2,89
Patrimonio netto	237.718.488	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di cambio a termine era Morgan Stanley & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				
Fondi comuni d'investimento – 95,37%				
Irlanda				
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 (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	6.301.422	3,99	
1.527	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)	17.191.627	10,87	
2.729.570	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(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	
Lussemburgo				
534.831	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	6.733.520	4,26	
285.476	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	2.960.383	1,87	
294.149	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	1.641.351	1,04	
854.541	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	8.152.322	5,16	
201.810	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	2.960.554	1,87	
1.355.536	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	25.985.617	16,44	
369.099	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	3.772.187	2,39	
685.447	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	12.954.955	8,20	
302.062	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	2.217.137	1,40	
666.687	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	6.560.204	4,15	
694.568	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	11.765.989	7,44	
		85.704.219	54,22	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 127.992.299)		150.761.270	95,37	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 127.992.299)		150.761.270	95,37	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 127.992.299)		150.761.270	95,37	
Contratti future – 0,17%				
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD				
12	Futures su Indice S&P TSX 60 14/12/2023	2.146.267	8.066	0,00
EUR				
27	Futures su Indice CAC 40 15/12/2023	2.155.024	68.187	0,04
3	Futures su Indice DAX 15/12/2023	1.329.944	23.604	0,02
6	Futures su Indice IBEX 35 15/12/2023	658.991	35.574	0,02
		4.143.959	127.365	0,08
JPY				
23	Futures su Indice TOPIX 07/12/2023	3.683.721	80.698	0,05
SEK				
39	Futures su Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	833.367	39.776	0,03
USD				
36	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	4.196.250	16.915	0,01
137	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	15.044.313	56.840	0,04
3	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	613.453	1.992	0,00
		19.854.016	75.747	0,05
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE			331.652	0,21
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CHF				
15	Futures su Indice Swiss Market 15/12/2023	1.858.701	(24.502)	(0,02)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP					
27	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	Lungo	2.554.992	(24.110)	(0,02)
HKD					
2	Futures su Indice Hang Seng 28/12/2023	Lungo	218.270	(6.559)	(0,00)
SGD					
28	Futures su Indice MSCI Singapore 28/12/2023	Lungo	567.142	(2.938)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(58.109)	(0,04)

Contratti di cambio a termine – (0,04%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					44.061	0,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(102.291)	(0,07)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,09%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					174.663	0,11

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(38.733)	(0,02)

Opzioni – 0,38%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate AUD						
294.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 86,61	(1.464)	448	0,00
229.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 83,94	(1.253)	711	0,00
512.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 87,54	(1.060)	2.843	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
AUD – (seguito)						
194.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 81,62	(1.110)	876	0,00
420.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 85,09	(882)	2.997	0,00
171.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(973)	1.002	0,00
359.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(726)	3.053	0,01
326.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(691)	3.129	0,01
258.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(1.219)	284	0,00
202.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,59	(1.046)	485	0,00
438.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,62	(614)	2.219	0,00
170.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(929)	616	0,00
360.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,61	(530)	2.320	0,00
149.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(813)	718	0,00
309.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(432)	2.382	0,00
280.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(382)	2.463	0,00
				(14.124)	26.546	0,02
BRL						
28	Call Bovespa Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 130.847,40	(1.767)	15.780	0,01
CAD						
219.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 100,70	(804)	667	0,00
173.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 97,66	(692)	850	0,00
394.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 98,01	(838)	2.054	0,00
147.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,03	(665)	920	0,00
324.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,43	(730)	2.148	0,00
131.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(578)	986	0,00
278.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(579)	2.205	0,00
253.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(554)	2.282	0,01
				(5.440)	12.112	0,01
CHF						
181.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,21	(1.006)	1.036	0,00
305.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,32	(403)	3.885	0,00
147.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,60	(851)	1.315	0,00
256.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,68	(455)	3.886	0,01
126.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,97	(774)	1.455	0,00
225.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(421)	3.857	0,00
112.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(694)	1.518	0,00
204.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(402)	3.829	0,00
211.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,02	(1.662)	572	0,00
357.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 12,81	(25)	3.991	0,01
172.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,34	(1.458)	863	0,00
300.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,10	(182)	3.873	0,00
148.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,63	(1.328)	1.031	0,00
263.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(266)	3.795	0,00
132.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(1.172)	1.135	0,00
238.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(231)	3.743	0,00
				(11.330)	39.784	0,02
JPY						
15.553.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 9,87	(735)	214	0,00
26.196.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 9,65	(180)	1.662	0,00
12.462.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 10,18	(624)	360	0,00
22.073.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 9,91	(124)	1.681	0,00
10.772.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 10,46	(535)	445	0,00
19.148.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(90)	1.690	0,01
9.486.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(479)	502	0,00
17.223.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(102)	1.642	0,00
				(2.869)	8.196	0,01
NZD						
224.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 80,24	(1.019)	291	0,00
177.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 77,52	(876)	480	0,00
401.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 80,30	(1.084)	1.764	0,00
151.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 75,17	(778)	591	0,00
332.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 77,95	(913)	1.941	0,00
135.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(703)	682	0,00
287.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(741)	2.044	0,00
261.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(683)	2.136	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
NZD – (seguito)						
279.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.230)	247	0,00
218.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.071)	434	0,00
479.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.107)	1.791	0,00
184.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,54	(950)	555	0,00
393.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(958)	1.951	0,00
161.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(840)	641	0,00
337.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(817)	2.062	0,00
306.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(714)	2.188	0,01
				(14.484)	19.798	0,01
USD						
157.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 97,50	(84.505)	394	0,00
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,00	(77.703)	5.250	0,01
12.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(15.389)	531	0,00
230.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(128.806)	575	0,00
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,13	(42.729)	10.875	0,01
12.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(15.813)	2.563	0,00
72.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(26.816)	1.450	0,00
205.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(123.662)	2.050	0,00
260.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 98,50	(14.025)	1.300	0,00
35.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,25	(38.337)	18.550	0,01
12.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(14.453)	5.938	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 96,00	(13.166)	15.250	0,01
110.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(50.489)	8.800	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(12.987)	18.500	0,01
185.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(90.648)	28.675	0,02
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(12.460)	23.100	0,02
102.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(22.037)	32.288	0,02
167.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(83.296)	39.363	0,03
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(10.408)	27.500	0,02
135.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(26.227)	40.500	0,03
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(9.201)	28.000	0,02
155.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(25.575)	44.175	0,03
142.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(24.937)	43.462	0,03
4.259	Call iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 168,96	6.577	12.931	0,01
389.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1,41	(1.202)	819	0,00
307.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(1.015)	1.058	0,00
696.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(1.492)	2.522	0,00
577.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,44	(1.171)	2.837	0,00
261.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,45	(916)	1.190	0,00
229.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(797)	1.240	0,00
493.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.059)	2.905	0,00
451.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(954)	3.054	0,00
71.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.066,42	(840)	158	0,00
121.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.005,76	(484)	1.412	0,00
61.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.099,85	(773)	290	0,00
106.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.035,29	(433)	1.488	0,00
55.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.127,97	(721)	386	0,00
96.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(448)	1.552	0,00
50.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(673)	458	0,00
88.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(354)	1.580	0,00
124.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.422,91	(778)	156	0,00
208.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.361,91	(26)	1.801	0,00
100.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.441,84	(663)	295	0,00
177.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.377,22	(19)	1.827	0,00
87.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.456,72	(566)	397	0,00
154.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(9)	1.817	0,00
77.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(474)	466	0,00
141.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	(35)	1.820	0,00
157.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 20,35	(1.505)	476	0,00
284.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 19,71	79	3.779	0,00
132.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 21,23	(1.222)	783	0,00
245.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 20,47	42	3.882	0,00
118.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 22,01	(1.035)	1.004	0,00
214.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(95)	3.866	0,00
106.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(874)	1.151	0,00
197.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(99)	3.875	0,00
98.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 11,82	(717)	326	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
79.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 12,10	(625)	470	0,00
68.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 12,35	(546)	553	0,00
61.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(473)	609	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 11,21	29	1.848	0,00
155.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 11,40	13	1.840	0,00
135.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	17	1.786	0,00
123.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	9	1.748	0,00
				(979.996)	471.544	0,30
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 1.623.769)					593.760	0,38
Opzioni vendute						
USD						
(4.259)	Put iShares USD Treasury Bond 7-10 YR UCITS ETF	Scadenza 19/01/2024	Prezzo di esercizio 162,37	8.770	(1.096)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (9.865))					(1.096)	(0,00)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.613.904)					592.664	0,38
Contratti di swap – 0,02%						
Importo netto	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
locale						
figurativo						
Swap di tassi d'interesse						
420.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,888%	EUR	05/09/2033	4.676	0,00
370.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,129%	EUR	03/11/2033	12.475	0,01
370.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	14.967	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					32.118	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					32.118	0,02
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 129.606.203)					151.737.295	95,99
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					6.336.818	4,01
PATRIMONIO NETTO					158.074.113	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 127.992.299)	150.761.270	95,37
Utile non realizzato su contratti future	331.652	0,21
Perdita non realizzata su contratti future	(58.109)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	44.061	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(102.291)	(0,07)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	174.663	0,11
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(38.733)	(0,02)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.623.769)	593.760	0,38
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (9.865))	(1.096)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap	32.118	0,02
Altre attività e passività	6.336.818	4,01
Patrimonio netto	158.074.113	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di cambio a termine era Morgan Stanley & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 22,06%						
Isole Vergini Britanniche						
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
Francia						
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
Germania						
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
Irlanda						
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
Italia						
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
Lussemburgo						
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
Paesi Bassi						
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
Portorico						
485.000	Popular, Inc.	USD	7,250%	13/03/2028	485.465	0,12
Spagna						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
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
Svezia						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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. – Serie 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. – Serie 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. – Serie L	USD	4,183%	25/11/2027	333.494	0,08
125.000	Bank of America Corp. – Serie 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 – Serie 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. – Serie WI	USD	2,722%	15/02/2030	107.543	0,03
90.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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. – Serie 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	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	29/02/2024	2.798.651	0,67
3.597.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	07/03/2024	3.546.547	0,84
610.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/03/2024	601.727	0,14
2.183.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/03/2024	2.148.070	0,51
1.722.900	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	04/04/2024	1.691.653	0,40
396.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	11/04/2024	389.115	0,09
65.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/04/2024	64.221	0,01
1.600	Buono del Tesoro USA	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. – Serie 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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 103.710.742)					92.728.584	22,06
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Azioni ordinarie – 29,86%						
Australia						
306.547	Transurban Group				2.614.072	0,62
Francia						
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
Irlanda						
11.364	Accenture PLC Classe A				3.790.178	0,90
Italia						
167.709	Enel SpA				1.182.430	0,28
88.583	UniCredit SpA				2.429.893	0,58
					3.612.323	0,86

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone			
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
Lussemburgo			
2.061	Intelsat Emergence SA	54.359	0,01
Paesi Bassi			
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
Singapore			
211.560	Singapore Exchange Ltd.	1.492.866	0,36
Spagna			
207.640	Iberdrola SA	2.556.217	0,61
Svizzera			
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
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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

TOTALE AZIONI ORDINARIE
(costo USD 120.027.463) **125.494.503** **29,86**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni privilegiate – 0,02%					
Stati Uniti					
2.086	Morgan Stanley – Serie E	USD	7,125%	52.713	0,01
1.085	Qwest Corp.	USD	6,500%	11.121	0,01
				63.834	0,02

TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE
(costo USD 82.718) **63.834** **0,02**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,58%			
Francia			
11.622	Gecina SA	1.290.666	0,31
Stati Uniti			
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

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE
(costo USD 7.730.829) **6.646.854** **1,58**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 8,06%			
Irlanda			
7.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	336.397	0,08
Lussemburgo			
2.108.182	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	16.781.127	3,99
2.200.561	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)	16.768.277	3,99
		33.549.404	7,98

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO
(costo USD 37.869.453) **33.885.801** **8,06**

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE
(costo USD 269.421.205) **258.819.576** **61,58**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Canada – (seguito)						
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
Isole Cayman						
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
Francia						
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
Irlanda						
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
Italia						
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
Lussemburgo						
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
Paesi Bassi						
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
Sovranazionali						
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
Svizzera						
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
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
154.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	10,125%	01/08/2026	158.612	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 / Hearthside 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 103.516.846)					91.486.539	21,77

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 0,01%							
Isole Cayman							
60.000	TCW CLO 2021-1A Ltd. Classe B	USD	7,177%	15/02/2029	50.687	0,01	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 60.000)					50.687	0,01	
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse		Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Azioni privilegiate – 0,02%							
Stati Uniti							
3.746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,511%		81.475	0,02	
TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE (costo USD 83.349)					81.475	0,02	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 103.660.195)					91.618.701	21,80	
Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 1,36%							
Isole Cayman							
52.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	53.632	0,02	
Lussemburgo							
220.000	Intelsat Jackson Holdings SA ^(c)	USD	5,500%	01/08/2023	0	0,00	
Stati Uniti							
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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 6.704.762)					5.692.978	1,36	
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Diritti – 0,00%							
Lussemburgo							
430	Intelsat Jackson Holdings SA				2.625	0,00	
TOTALE DIRITTI (costo USD zero)					2.625	0,00	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 6.704.762)					5.695.603	1,36	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 379.786.162)					356.133.880	84,74	
Contratti future – 0,39%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
12	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		1.055.735	10.380	0,00
EUR							
362	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023		Lungo		17.344.268	623.106	0,15

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR – (seguito)					
20	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Lungo	2.881.068	10.549	0,00
29	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Lungo	3.714.712	14.237	0,00
			23.940.048	647.892	0,15
GBP					
14	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024	Lungo	1.705.487	18.106	0,01
JPY					
30	Futures su Indice Nikkei 225 07/12/2023	Lungo	6.774.520	146.715	0,04
USD					
241	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Lungo	54.987.162	687.742	0,16
7	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	815.938	6.226	0,00
508	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	55.784.750	246.794	0,06
91	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	18.608.078	56.943	0,01
71	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	8.755.188	81.219	0,02
40	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	4.932.500	59.353	0,02
			143.883.616	1.138.277	0,27

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE

1.961.370 **0,47**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
43	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023	Lungo	4.942.772	(469)	(0,00)
GBP					
41	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	Lungo	3.879.802	(38.278)	(0,01)
USD					
(34)	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Corto	(7.757.525)	(98.175)	(0,02)
(210)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(23.060.625)	(110.696)	(0,03)
(119)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(12.715.336)	(61.687)	(0,01)
(29)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(3.294.672)	(26.299)	(0,01)
			(46.828.158)	(296.857)	(0,07)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(335.604) **(0,08)**

Contratti di cambio a termine – (0,26%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

76.014 **0,02**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(1.158.447) **(0,28)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,36%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **1.695.544** **0,40**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(173.821)** **(0,04)**

Opzioni – (0,27%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute						
EUR						
(1.290)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 4.275,00	(141.196)	(160.146)	(0,04)
(1.190)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 4.425,00	(692)	(29.728)	(0,01)
(1.170)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 4.450,00	(5.572)	(29.229)	(0,00)
(1.290)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Scadenza 08/12/2023	Prezzo di esercizio 4.275,00	(114.872)	(163.242)	(0,04)
				(262.332)	(382.345)	(0,09)
GBP						
(600)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 7.550,00	25.762	(26.516)	(0,01)
JPY						
(41.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 08/12/2023	Prezzo di esercizio 33.125,00	(26.021)	(135.423)	(0,03)
USD						
(4.100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 4.475,00	(276.313)	(356.085)	(0,08)
(4.000)	Call S&P 500 Index	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 4.600,00	11.301	(87.200)	(0,02)
(3.900)	Call S&P 500 Index	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 4.630,00	22.530	(76.245)	(0,02)
(3.900)	Call S&P 500 Index	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4.650,00	10.902	(75.855)	(0,02)
				(231.580)	(595.385)	(0,14)

TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (645.498)) **(1.139.669)** **(0,27)**

TOTALE OPZIONI (costo USD (645.498)) **(1.139.669)** **(0,27)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 379.140.664) **357.059.267** **84,96**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **63.212.632** **15,04**

PATRIMONIO NETTO **420.271.899** **100,00**

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 379.786.162)	356.133.880	84,74
Utile non realizzato su contratti future	1.961.370	0,47
Perdita non realizzata su contratti future	(335.604)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	76.014	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.158.447)	(0,28)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.695.544	0,40
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(173.821)	(0,04)
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (645.498))	(1.139.669)	(0,27)
Altre attività e passività	63.212.632	15,04
Patrimonio netto	420.271.899	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Le controparti nei contratti di cambio a termine sono state Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC e State Street Bank & Trust.
La controparte dei contratti di opzione era Morgan Stanley & Co., Inc.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

^(c) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 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
Argentina						
70.213	IRSA Inversiones y Representaciones SA	USD	8,750%	22/06/2028	68.545	0,05
Australia						
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
Azerbaijan						
830.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	694.088	0,54
Bahrain						
1.600.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12/10/2028	1.644.000	1,29
Benin						
500.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	432.951	0,34
Bermuda						
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
Brasile						
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
Isole Vergini Britanniche						
840.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	770.700	0,60
Isole Cayman						
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
Cile						
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
Colombia						
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
Cipro						
550.000	MHP SE	USD	7,750%	10/05/2024	517.000	0,41

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Repubblica Ceca						
600.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	663.255	0,52
Repubblica Dominicana						
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
Ecuador						
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
El 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
Ungheria						
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
India						
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
Indonesia						
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
Irlanda						
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
Isola di Man						
1.220.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	1.153.797	0,90
Israele						
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
Costa d'Avorio						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giordania						
420.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13/01/2029	418.425	0,33
Kazakistan						
1.070.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375%	24/04/2030	1.008.207	0,79
Libano						
180.000	Lebanon Government International Bond	USD	6,100%	04/10/2022	10.522	0,01
Lussemburgo						
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
Malesia						
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
Mauritius						
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
Messico						
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
Marocco						
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
Paesi Bassi						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Macedonia del 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
Norvegia						
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
Perù						
660.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700%	11/01/2025	636.415	0,50
850.000	Consorcio Transmataro 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
Filippine						
310.000	Philippines Government International Bond	USD	4,625%	17/07/2028	306.824	0,24
Polonia						
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
Romania						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Romania – (seguito)						
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
Russia						
200.000	Russia Foreign Bond - Eurobond	EUR	2,650%	27/05/2036	95.999	0,08
Arabia Saudita						
1.170.000	Saudi Government International Bond	USD	3,625%	04/03/2028	1.115.887	0,87
Serbia						
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
Singapore						
378.162	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	354.228	0,28
Sudafrica						
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
Corea del Sud						
580.000	KT Corp.	USD	4,000%	08/08/2025	567.423	0,44
Spagna						
288.701	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15/03/2033	289.061	0,23
Sovranazionali						
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
Tailandia						
200.000	Minor International PCL	USD	2,700%	Perp.	185.200	0,15
Tunisia						
200.000	Tunisia Government Bond	USD	5,750%	30/01/2025	159.500	0,13
Turchia						
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
Ucraina						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Ucraina – (seguito)						
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
Emirati Arabi Uniti						
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
Regno Unito						
200.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950%	03/11/2033	170.678	0,13
Stati Uniti						
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 / RWLV 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
Uzbekistan						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 117.690.998)					105.471.973	82,61
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 9,57%						
Irlanda						
12.215.140	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)				12.215.140	9,57
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 12.215.140)					12.215.140	9,57
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 129.906.138)					117.687.113	92,18
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 0,72%						
Sovranazionali						
1.040.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(p)	USD	4,050%	27/04/2026	915.481	0,72
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 975.408)					915.481	0,72
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 975.408)					915.481	0,72
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 130.881.546)					118.602.594	92,90

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – 0,12%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
59	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	6.877.188	89.641	0,07
22	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	2.499.406	28.359	0,02
36	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	4.439.250	84.375	0,07
			13.815.844	202.375	0,16
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				202.375	0,16

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD					
15	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	1.647.187	(5.625)	(0,01)
(21)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto	(4.294.172)	(15.914)	(0,01)
(162)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(17.309.953)	(25.186)	(0,02)
			(19.956.938)	(46.725)	(0,04)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(46.725)	(0,04)

Contratti di cambio a termine – (0,29%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

1.776.711

1,39

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(2.147.059)	(1,68)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 3,03%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					3.868.647	3,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	7.823	EUR	7.416	06/12/2023	(267)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(267)	(0,00)

Opzioni – 0,01%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
2.284.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(6.969)	6.580	0,01
4.646.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(26.979)	37.009	0,03
3.426.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	4.170	28.602	0,02
3.688.660	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(65.555)	18.249	0,01
				(95.333)	90.440	0,07
GBP						
3.943.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(32.668)	45	0,00
1.984.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(12.506)	2.743	0,00
				(45.174)	2.788	0,00
NZD						
4.105.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(13.950)	3	0,00
4.096.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(12.338)	25	0,00
4.148.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(1.617)	16.879	0,02
				(27.905)	16.907	0,02
USD						
634.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(19.546)	8.889	0,01
638.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(17.127)	14.282	0,01
611.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(4.145)	23.900	0,02
2.516.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(34.998)	75	0,00
636.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(12.412)	9.555	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
3.771.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(5.068)	14.692	0,01
634.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	9.586	38.021	0,03
638.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	2.355	27.333	0,02
611.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	3.133	31.178	0,03
1.196.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(7.831)	5.554	0,00
636.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(3.691)	18.277	0,01
				(89.744)	191.756	0,15
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 560.047)					301.891	0,24
Opzioni vendute						
AUD						
(1.316.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	4.678	(1)	(0,00)
(1.333.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	3.513	(1.023)	(0,00)
(1.340.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	848	(3.321)	(0,00)
(1.316.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(10.221)	(14.900)	(0,01)
(1.333.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(1.993)	(6.529)	(0,01)
(1.340.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(1.003)	(5.173)	(0,00)
				(4.178)	(30.947)	(0,02)
EUR						
(795.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	4.821	(133)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	3.884	(824)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	3.492	(1.157)	(0,00)
(788.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	4.549	(0)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	3.969	(1.001)	(0,00)
(800.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	3.332	(1.638)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	2.617	(1.970)	(0,00)
(796.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	3.357	(75)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	2.449	(1.489)	(0,00)
(809.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	1.588	(2.715)	(0,00)
(795.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	6.598	(1)	(0,00)
(805.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	248	(6.864)	(0,01)
(809.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(1.352)	(8.381)	(0,01)
(795.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(1.096)	(6.049)	(0,00)
(796.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(5.094)	(9.803)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(5.056)	(9.706)	(0,01)
(788.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(4.832)	(9.381)	(0,01)
(796.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(2.975)	(7.945)	(0,01)
(800.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(2.885)	(7.855)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(4.060)	(8.647)	(0,01)
(796.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(7.979)	(11.410)	(0,01)
(805.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(3.220)	(7.159)	(0,01)
(809.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(2.274)	(6.578)	(0,00)
(795.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(20.813)	(27.412)	(0,02)
(805.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	1.608	(5.504)	(0,00)
(809.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	1.944	(5.086)	(0,00)
(4.646.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	121.044	(37.009)	(0,03)
				103.864	(185.792)	(0,15)
GBP						
(1.971.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	32.009	(361)	(0,00)
USD						
(636.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	13.347	(9.555)	(0,01)
(837.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	3.985	(1)	(0,00)
(855.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	4.103	(110)	(0,00)
(884.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(444)	(4.835)	(0,00)
(875.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 02/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	1.383	(3.515)	(0,00)
(1.196.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	2.879	(5.554)	(0,01)
(636.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	4.625	(18.277)	(0,02)
(837.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(10.539)	(14.525)	(0,01)
(855.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(7.089)	(11.301)	(0,01)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(884.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	529	(3.862)	(0,00)
(875.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(266)	(5.163)	(0,00)
				12.513	(76.698)	(0,06)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (438.006))					(293.798)	(0,23)
TOTALE OPZIONI (costo USD 122.041)					8.093	0,01

Contratti di swap – (0,51%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.120.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	1.236	0,00
8.680.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	11.136	0,01
12.500.000	Fisso 12,713%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	317.712	0,25
17.190.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	452.223	0,35
56.318.462	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	101.329	0,08
5.530.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,915%	BRL	02/01/2026	19.353	0,02
17.110.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	1.820	0,00
4.450.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,500%	BRL	04/01/2027	41.280	0,03
5.762.490.000	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	Fisso 5,000%	CLP	20/12/2028	66.444	0,05
89.780.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	20.180	0,02
92.090.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2028	663	0,00
39.530.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2033	7.106	0,01
725.001.883	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 6,500%	HUF	20/12/2033	24.699	0,02
2.943.680.000	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	Fisso 12,500%	INR	20/03/2026	25.213	0,02
33.126.640.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	27.267	0,02
12.724.300.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	23.450	0,02
125.190.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	6.623	0,01
26.810.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	111.031	0,09
1.040.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	31.650	0,02
9.600.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	375.230	0,29
42.830.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	2.832	0,00
40.670.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	41.284	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					1.709.761	1,34
Credit Default Swap						
590.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	6.460	0,01
1.490.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	14.492	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					20.952	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					1.730.713	1,36

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.930.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(350)	(0,00)
19.260.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(465.064)	(0,36)
33.850.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(752.185)	(0,59)
4.122.018	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(16.074)	(0,01)
3.036.164	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(35.484)	(0,03)
38.050.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(153.948)	(0,12)
3.312.690.000	Fisso 5,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2025	(41.794)	(0,03)
5.121.249.639	Fisso 5,250%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2033	(172.609)	(0,14)
75.750.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(6.293)	(0,01)
14.794.270.000	Fisso 8,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2025	(39.053)	(0,03)
4.915.730.177	Fisso 8,000%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2033	(87.939)	(0,07)
234.200.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	CZK	20/12/2025	(46.856)	(0,04)
710.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2025	(5.145)	(0,00)
900.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(9.632)	(0,01)
660.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(9.844)	(0,01)
1.150.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(19.784)	(0,02)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
340.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(2.765)	(0,00)
570.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2038	(10.961)	(0,01)
698.560.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 8,500%	HUF	20/12/2025	(231)	(0,00)
2.219.520.000	Fisso 6,500%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	20/03/2029	(56.290)	(0,04)
7.210.880.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(27.129)	(0,02)
95.980.000	Fisso 9,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	17/12/2025	(14.520)	(0,01)
43.210.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(18.941)	(0,02)
2.220.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(6.670)	(0,01)
166.420.000	Fisso 2,500%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	20/03/2026	(5.491)	(0,00)
40.300.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(270.150)	(0,21)
6.350.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(68.651)	(0,05)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(2.343.853)** **(1,84)**

Credit Default Swap						
440.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cina)	USD	20/12/2028	(3.265)	(0,00)
1.350.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2028	(24.056)	(0,02)
1.010.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Sudafrica)	USD	20/12/2028	(8.293)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP **(35.614)** **(0,03)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(2.379.467)** **(1,87)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI **121.615.615** **95,26**
(costo USD 131.003.587)

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **6.053.099** **4,74**

PATRIMONIO NETTO **127.668.714** **100,00**

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 130.881.546)	118.602.594	92,90
Utile non realizzato su contratti future	202.375	0,16
Perdita non realizzata su contratti future	(46.725)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.776.711	1,39
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.147.059)	(1,68)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	3.868.647	3,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(267)	(0,00)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 560.047)	301.891	0,24
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (438.006))	(293.798)	(0,23)
Utile non realizzato su contratti di swap	1.730.713	1,36
Perdita non realizzata su contratti di swap	(2.379.467)	(1,87)
Altre attività e passività	6.053.099	4,74
Patrimonio netto	127.668.714	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Bank of America NA.

Le controparti dei contratti di cambio a termine sono state 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap sono state Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

^(b) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 45,49%						
Bermuda						
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
Isole Cayman						
200.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14/02/2030	195.750	0,08
Cile						
200.000	Chile Government International Bond	USD	4,950%	05/01/2036	191.016	0,07
Colombia						
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
Francia						
200.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	6,875%	Perp.	197.438	0,08
Germania						
300.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	275.097	0,11
Irlanda						
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
Giappone						
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
Messico						
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
Paesi Bassi						
50.000	LYB International Finance BV	USD	4,875%	15/03/2044	42.010	0,02
Perù						
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
Polonia						
190.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04/10/2033	184.629	0,07
Romania						
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
Singapore						
100.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19/05/2053	97.705	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sudafrica						
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20/04/2032	180.000	0,07
Spagna						
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
Sovranazionali						
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. – Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	20.339	0,01
					156.805	0,06
Svizzera						
250.000	Credit Suisse AG	USD	1,250%	07/08/2026	222.330	0,09
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
125.000	Bank of America Corp. – Serie 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. – Serie WI	USD	1,650%	15/01/2027	110.524	0,04
275.000	Blackstone Private Credit Fund – Serie 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. – Serie 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 – Serie WI	USD	4,000%	01/03/2031	53.017	0,02
130.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie 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 – Serie 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 – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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	88.099	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. – Serie 1	USD	5,505%	02/06/2025	116.134	0,05
1.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	12/12/2023	998.400	0,39
7.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	20/12/2023	6.981.139	2,75
1.300.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	17/01/2024	1.291.361	0,51
1.620.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	26/01/2024	1.606.902	0,63
4.714.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	31/01/2024	4.673.381	1,84
658.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	06/02/2024	651.669	0,26
352.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	09/02/2024	348.534	0,14
1.818.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	14/02/2024	1.798.830	0,71
3.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	20/03/2024	2.953.718	1,16
1.677.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	27/03/2024	1.649.495	0,65
1.312.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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. – Serie 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. – Serie 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 – Serie 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	5,222%	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	05/12/2023	1.008.809	0,40
1.752.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/12/2023	1.749.978	0,69
600.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	14/12/2023	598.861	0,24
1.113.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	19/12/2023	1.110.662	0,44
389.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/12/2023	388.459	0,15
529.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	26/12/2023	527.061	0,21
49.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	28/12/2023	49.005	0,02
68.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	23/01/2024	68.068	0,03
2.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/01/2024	2.182	0,00
143.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	06/02/2024	142.094	0,06
35.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	08/02/2024	35.241	0,01
1.000.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	15/02/2024	988.917	0,39
12.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	20/02/2024	12.550	0,00
6.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	27/02/2024	6.022	0,00
600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/03/2024	591	0,00
22.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/03/2024	22.039	0,01
172.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	04/04/2024	168.881	0,07
39.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	11/04/2024	38.843	0,02
6.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/04/2024	6.363	0,00
200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	09/05/2024	195	0,00
115.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	16/05/2024	112.733	0,04
884.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	23/05/2024	862.349	0,34
1.189.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	31/10/2024	1.135.480	0,45
2.131.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	29/11/2024	2.026.681	0,80
927.800	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	5,509%	30/04/2025	928.402	0,37
22.600	Titoli/Buoni del Tesoro USA	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 118.969.422)					115.364.656	45,49
Azioni ordinarie – 14,19%						
Brasile						
33.969	Caixa Seguridade Participacoes SA				78.571	0,03
17.900	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata				113.551	0,04
7.936	NU Holdings Ltd. Classe 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
Isole Cayman						
17.100	Tencent Holdings Ltd.				711.232	0,28
Cina						
41.704	Alibaba Group Holding Ltd.				385.113	0,15
10.600	ANTA Sports Products Ltd.				110.136	0,04
2.000	Baidu, Inc. Classe A				29.485	0,01
5.000	BYD Co. Ltd. Classe H				133.987	0,05
29.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.				90.675	0,04
50.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H				175.072	0,07
4.200	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Classe A				97.897	0,04
12.800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe H ^(a)				59.990	0,02
5.894	KE Holdings, Inc. ADR				94.186	0,04
1.500	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A				375.221	0,15
17.050	Meituan Classe B ^(a)				195.904	0,08
8.400	NetEase, Inc.				188.813	0,07
3.400	Oppein Home Group, Inc. Classe A				37.544	0,01
52.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H				60.300	0,02
22.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H				100.388	0,04
1.700	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe 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. Classe A				52.304	0,02
45.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H				82.645	0,03
9.800	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)				114.454	0,05
19.412	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Classe A				78.466	0,03
					2.743.311	1,08
Egitto						
36.256	Commercial International Bank Egypt SAE				90.581	0,04
Finlandia						
13.292	Neste Oyj				507.654	0,20
Francia						
6.709	TotalEnergies SE				460.648	0,18

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania			
4.961	Instone Real Estate Group SE	33.500	0,01
6.193	Vonovia SE	173.290	0,07
		206.790	0,08
Grecia			
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
India			
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
Indonesia			
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
Irlanda			
2.360	Accenture PLC Classe A	787.119	0,31
Italia			
36.092	Davide Campari-Milano NV	394.712	0,16
Giappone			
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
Messico			
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
Paesi Bassi			
4.440	CTP NV ^(a)	71.685	0,03
Filippine			
25.790	BDO Unibank, Inc.	62.047	0,03

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Filippine – (seguito)			
8.900	Jollibee Foods Corp.	36.331	0,01
540.100	Monde Nissin Corp. ^(a)	81.760	0,03
		180.138	0,07
Polonia			
1.143	Dino Polska SA ^(a)	126.664	0,05
Romania			
3.847	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	108.714	0,04
Russia			
490	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
9.100	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabia Saudita			
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
Sudafrica			
8.440	Clicks Group Ltd.	131.778	0,05
100.490	Old Mutual Ltd.	61.386	0,03
		193.164	0,08
Corea del 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
Spagna			
54.714	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	510.567	0,20
2.718	Cellnex Telecom SA	103.866	0,04
		614.433	0,24
Svezia			
8.244	Castellum AB	100.310	0,04
79.082	Hexagon AB Classe B	787.871	0,31
		888.181	0,35
Svizzera			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Tailandia			
25.126	Airports of Thailand PCL	42.492	0,02
18.500	PTT Exploration & Production PCL	79.654	0,03
		122.146	0,05
Emirati Arabi Uniti			
40.093	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	91.590	0,04
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
6.406	Alphabet, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 34.451.488)		35.982.035	14,19
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 3,51%			
Australia			
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
Francia			
1.055	Gecina SA	117.162	0,05
Hong Kong			
14.900	Link	73.490	0,03
Giappone			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Messico			
27.960	Prologis Property Mexico SA de CV	114.564	0,05
Singapore			
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
Spagna			
7.986	Merlin Properties Socimi SA	80.542	0,03
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
1.808	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	198.392	0,08
4.091	American Homes 4 Rent Classe 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
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 9.170.139)		8.894.796	3,51
Fondi comuni d'investimento – 8,73%			
Irlanda			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – (seguito)			
Lussemburgo			
967.522	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(c)	9.220.485	3,64
132.507	Goldman Sachs Funds - Global Strategic Macro Bond Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(c)	12.578.916	4,96
		21.799.401	8,60
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 21.936.775)		22.129.196	8,73
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 184.527.824)		182.370.683	71,92

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 4,53%						
Bermuda						
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
Isole Cayman						
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
Francia						
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
Paesi Bassi						
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
Sovranazionali						
150.000	Bacardi Ltd / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15/06/2043	143.490	0,06
Svizzera						
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
Regno Unito						
50.000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	4,625%	27/04/2042	44.504	0,02
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 11.723.391)					11.483.110	4,53
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 11.723.391)					11.483.110	4,53
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,14%						
Isole Cayman						
14.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	14.627	0,00
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 370.451)					359.828	0,14
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 370.451)					359.828	0,14

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Certificati di deposito – 6,00%							
Germania							
549.000	Bayerische Landesbank	USD	5,945%	11/01/2024	549.287	0,22	
Giappone							
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	
Stati Uniti							
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	
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO (costo USD 15.191.114)					15.204.677	6,00	
Carte commerciali – 0,11%							
Stati Uniti							
280.000	BASF SE	USD	0,000%	18/12/2023	279.241	0,11	
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo USD 279.285)					279.241	0,11	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 212.092.065)					209.697.539	82,70	
Contratti future – 0,25%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
AUD							
(7)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023		Corto		(516.569)	5.277	0,00
CAD							
1	Futures su Indice S&P TSX 60 14/12/2023		Lungo		178.856	1.178	0,00
CHF							
5	Futures su Indice Saron a tre mesi 17/12/2024		Lungo		1.408.490	393	0,00
EUR							
6	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/12/2025		Lungo		1.595.769	3.027	0,00
3	Futures su Indice CAC 40 15/12/2023		Lungo		239.447	2.067	0,00
1	Futures su Indice DAX 15/12/2023		Lungo		443.315	6.137	0,00
4	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 15/12/2023		Lungo		651.922	24.824	0,01
3	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023		Lungo		375.804	251	0,00
15	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023		Lungo		718.685	6.825	0,00
6	Futures su Indice IBEX 35 15/12/2023		Lungo		658.991	18.418	0,01
					4.683.933	61.549	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
GBP					
2	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo	606.577	174	0,00
8	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024	Lungo	974.564	896	0,00
			1.581.141	1.070	0,00
HKD					
(3)	Futures su Indice Hang Seng 28/12/2023	Corto	(327.406)	8.117	0,01
(7)	Futures su Indice HSCEI 28/12/2023	Corto	(262.595)	6.203	0,00
			(590.001)	14.320	0,01
JPY					
40	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2023	Lungo	39.468.824	255.207	0,10
4	Futures su Indice TOPIX 07/12/2023	Lungo	640.647	11.046	0,01
			40.109.471	266.253	0,11
SEK					
5	Futures su Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	Lungo	106.842	486	0,00
USD					
(21)	Futures su Indice CBOE Volatility 20/12/2023	Corto	(291.270)	60.880	0,02
(17)	Futures su Indice CBOE Volatility 17/01/2024	Corto	(266.390)	79.110	0,03
(20)	Futures su Indice CBOE Volatility 14/02/2024	Corto	(329.000)	19.350	0,01
9	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	Lungo	2.876.130	63.380	0,03
49	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Lungo	11.179.962	137.058	0,05
21	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Lungo	4.791.413	17.737	0,01
48	Futures su Indice MSCI EAFE 15/12/2023	Lungo	5.101.440	63.095	0,02
15	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	1.748.438	13.328	0,01
165	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	18.119.062	80.160	0,03
32	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	6.543.500	19.578	0,01
11	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	2.249.328	6.873	0,00
63	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	7.768.687	80.227	0,03
39	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	4.809.188	42.013	0,02
			64.300.488	682.789	0,27
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				1.033.315	0,41

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CAD					
(1)	Futures su cambiali bancarie Canada 18/09/2024	Corto	(175.575)	(791)	(0,00)
(49)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024	Corto	(4.310.918)	(47.538)	(0,02)
			(4.486.493)	(48.329)	(0,02)
EUR					
(13)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/06/2024	Corto	(3.422.400)	(5.625)	(0,00)
(3)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Corto	(796.166)	(818)	(0,00)
(2)	Futures su Euro OAT 07/12/2023	Corto	(276.762)	(10.036)	(0,00)
(44)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Corto	(6.338.349)	(154.914)	(0,06)
(2)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	Corto	(282.194)	(16.918)	(0,01)
(11)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(1.409.029)	(19.374)	(0,01)
			(12.524.900)	(207.685)	(0,08)
GBP					
(3)	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	Corto	(283.888)	(6.105)	(0,00)
1	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/09/2024	Lungo	299.800	(79)	(0,00)
1	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo	302.152	(158)	(0,00)
			318.064	(6.342)	(0,00)
USD					
(26)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/09/2024	Corto	(6.182.800)	(12.702)	(0,01)
(16)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(3.843.400)	(15.906)	(0,01)
(6)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(1.446.225)	(6.611)	(0,00)
(2)	Futures su Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Corto	(181.550)	(8.595)	(0,00)
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(815.938)	(11.649)	(0,00)
(106)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(11.640.125)	(45.062)	(0,02)
(33)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(3.623.812)	(17.420)	(0,01)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
(21)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(2.243.883)	(8.624)	(0,00)
(17)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(1.931.359)	(15.133)	(0,01)
			(31.909.092)	(141.702)	(0,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(404.058)	(0,16)

Contratti di cambio a termine – (0,13%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					1.093.207	0,43

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	669.599	ZAR	12.970.000	20/12/2023	(16.012)	(0,01)
ZAR	8.870.000	USD	476.572	20/12/2023	(7.691)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(1.415.975)	(0,56)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,50%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					2.087.841	0,82

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(811.291)	(0,32)

Opzioni – (0,16%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
453.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 86,61	(2.256)	690	0,00
353.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 83,94	(1.932)	1.096	0,00
806.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 87,54	(1.668)	4.475	0,00
299.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 81,62	(1.710)	1.350	0,00
661.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 85,09	(1.388)	4.717	0,00
265.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(1.508)	1.554	0,00
566.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(1.145)	4.814	0,01
513.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(1.088)	4.924	0,01
397.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(1.875)	437	0,00
312.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,59	(1.615)	750	0,00
689.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,62	(966)	3.491	0,00
263.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.437)	952	0,00
567.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,61	(835)	3.654	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.255)	1.108	0,00
486.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(680)	3.746	0,00
441.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(602)	3.879	0,00
				(21.960)	41.637	0,02
BRL						
88	Call Bovespa Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 130.847,40	(5.553)	49.594	0,02
CAD						
338.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 100,70	(1.240)	1.029	0,00
267.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 97,66	(1.068)	1.311	0,00
620.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 98,01	(1.319)	3.232	0,00
227.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,03	(1.027)	1.420	0,00
510.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 95,43	(1.150)	3.381	0,00
202.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(891)	1.521	0,00
438.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(912)	3.474	0,00
398.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(871)	3.591	0,01
				(8.478)	18.959	0,01
CHF						
280.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,21	(1.556)	1.602	0,00
480.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,32	(634)	6.114	0,00
226.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,60	(1.309)	2.022	0,00
403.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,68	(717)	6.117	0,01
195.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,97	(1.198)	2.252	0,00
354.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(663)	6.069	0,00
173.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(1.071)	2.345	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
CHF – (seguito)						
321.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(632)	6.024	0,00
326.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 13,02	(2.569)	884	0,00
561.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 12,81	(39)	6.272	0,01
265.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 13,34	(2.246)	1.330	0,00
472.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,10	(287)	6.093	0,00
229.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 13,63	(2.055)	1.596	0,00
414.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(419)	5.973	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(1.811)	1.754	0,00
375.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(363)	5.898	0,00
				(17.569)	62.345	0,02
JPY						
23.993.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 9,87	(1.134)	330	0,00
41.230.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 9,65	(283)	2.616	0,00
19.225.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 10,18	(963)	556	0,00
34.742.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 9,91	(195)	2.646	0,00
16.618.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 10,46	(825)	686	0,00
30.138.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(141)	2.660	0,01
14.635.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(739)	775	0,00
27.107.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(161)	2.584	0,00
				(4.441)	12.853	0,01
NZD						
346.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2024	Prezzo di esercizio 80,24	(1.573)	450	0,00
273.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 77,52	(1.351)	740	0,00
632.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/06/2024	Prezzo di esercizio 80,30	(1.709)	2.780	0,00
233.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 75,17	(1.201)	912	0,00
523.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 77,95	(1.439)	3.058	0,00
208.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(1.083)	1.051	0,00
451.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(1.164)	3.212	0,00
411.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(1.075)	3.364	0,00
430.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.896)	380	0,00
337.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.655)	671	0,00
753.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.741)	2.815	0,00
284.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,54	(1.466)	856	0,00
619.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(1.509)	3.074	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(1.299)	992	0,00
531.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.287)	3.249	0,00
482.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(1.125)	3.446	0,01
				(22.573)	31.050	0,01
USD						
277.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 97,50	(146.330)	694	0,00
112.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,00	(124.865)	8.438	0,01
22.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(27.700)	956	0,00
427.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 15/03/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(231.128)	1.069	0,00
62.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,13	(70.913)	18.125	0,01
20.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(25.301)	4.100	0,00
117.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(43.319)	2.350	0,00
377.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 97,75	(221.049)	3.775	0,00
335.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/06/2024	Prezzo di esercizio 98,50	(18.062)	1.675	0,00
57.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,25	(62.654)	30.475	0,01
22.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 95,38	(26.015)	10.688	0,01
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 96,00	(19.750)	22.875	0,01
177.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(81.277)	14.200	0,01
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(19.480)	27.750	0,01
297.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(145.452)	46.112	0,02
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(18.393)	34.100	0,02
132.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(28.488)	41.737	0,02
267.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(132.771)	62.862	0,03
80.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(15.138)	40.000	0,02
172.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(33.512)	51.750	0,02
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(13.802)	42.000	0,02
197.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(32.588)	56.287	0,02
182.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(31.938)	55.662	0,02
21.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 19,00	(30.345)	7.245	0,00
17.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 17/01/2024	Prezzo di esercizio 22,00	(30.855)	13.005	0,01
20.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 20,00	(8.100)	29.500	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
601.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1,41	(1.856)	1.266	0,00
473.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(1.563)	1.630	0,00
1.096.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1,43	(2.350)	3.972	0,00
908.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,44	(1.842)	4.465	0,00
402.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 1,45	(1.411)	1.832	0,00
353.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.228)	1.912	0,00
776.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.668)	4.573	0,00
711.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(1.504)	4.815	0,00
110.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.066,42	(1.302)	245	0,00
191.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.005,76	(764)	2.229	0,00
94.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.099,85	(1.191)	446	0,00
167.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.035,29	(682)	2.345	0,00
84.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2024	Prezzo di esercizio 1.127,97	(1.101)	590	0,00
151.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(704)	2.441	0,00
77.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.036)	705	0,00
138.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(555)	2.478	0,00
191.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 1.422,91	(1.199)	240	0,00
327.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.361,91	(41)	2.832	0,00
155.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 1.441,84	(1.027)	457	0,00
279.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.377,22	(29)	2.879	0,00
135.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 13/09/2024	Prezzo di esercizio 1.456,72	(878)	616	0,00
243.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(14)	2.867	0,00
119.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(732)	720	0,00
221.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	(55)	2.853	0,00
242.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 20,35	(2.319)	734	0,00
447.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 19,71	125	5.949	0,00
203.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 21,23	(1.879)	1.204	0,00
385.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 20,47	66	6.100	0,00
182.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 22,01	(1.597)	1.549	0,00
337.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(149)	6.088	0,00
164.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(1.353)	1.782	0,00
310.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(156)	6.098	0,00
152.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 20/03/2024	Prezzo di esercizio 11,82	(1.113)	506	0,00
122.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 12,10	(966)	725	0,00
105.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 12,35	(843)	853	0,00
94.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(729)	939	0,00
288.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2024	Prezzo di esercizio 11,21	46	2.908	0,00
244.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/09/2024	Prezzo di esercizio 11,40	20	2.896	0,00
213.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	26	2.817	0,00
194.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	15	2.757	0,00
1.400	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.065,00	(58.465)	35	0,00
				(1.733.228)	720.778	0,28

TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 2.751.018)

937.216 **0,37**

Opzioni vendute USD

(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.265,00	(124.235)	(145.225)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.270,00	(122.691)	(142.725)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.275,00	(120.842)	(139.900)	(0,06)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.280,00	(119.579)	(137.725)	(0,06)
(1.800)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.285,00	(424.725)	(486.900)	(0,19)
(200)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.395,00	(22.390)	(32.090)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.455,00	(6.412)	(10.050)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.505,00	(3.721)	(10.130)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.615,00	3.875	(7)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.650,00	3.968	(3)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 4.475,00	(33.697)	(43.425)	(0,02)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 4.600,00	1.413	(10.900)	(0,01)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 4.630,00	2.888	(9.775)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4.650,00	1.398	(9.725)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.345,00	(36.980)	(47.500)	(0,02)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.420,00	(13.250)	(16.950)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.510,00	(6.398)	(9.595)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.550,00	(2.125)	(6.895)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.555,00	(2.748)	(6.575)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.620,00	90	(3.305)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.650,00	540	(2.270)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.675,00	(185)	(4.665)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.710,00	418	(3.465)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.715,00	241	(3.310)	(0,00)
(1.400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.845,00	16.810	(35)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.040,00	17.978	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.045,00	18.517	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.050,00	19.046	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.055,00	19.580	(12)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.060,00	20.179	(12)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.100,00	11.742	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.150,00	7.754	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.255,00	5.542	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.270,00	6.377	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.360,00	5.588	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.380,00	5.857	(3)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 4.310,00	17.704	(250)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 4.430,00	9.949	(4.200)	(0,00)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 4.490,00	2.015	(11.575)	(0,01)
(500)	Put S&P 500 Index	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4.510,00	(1.442)	(16.000)	(0,01)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.055,00	9.195	(620)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.105,00	7.950	(365)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.235,00	6.570	(610)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.250,00	7.590	(650)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.285,00	4.227	(770)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.425,00	2.084	(1.820)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.485,00	403	(2.805)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.405,00	1.989	(3.650)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.465,00	265	(4.765)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(315)	(5.350)	(0,00)
				(801.993)	(1.336.655)	(0,53)

TOTALE OPZIONI VENDUTE

(costo USD (534.662)) **(1.336.655)** **(0,53)**

TOTALE OPZIONI

(costo USD 2.216.356) **(399.439)** **(0,16)**

Contratti di swap – 0,19%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.300.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,888%	EUR	05/09/2033	14.474	0,00
1.220.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,129%	EUR	03/11/2033	41.134	0,02
1.120.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	45.304	0,02

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE

100.912 **0,04**

Credit Default Swap						
1.150.000	Flottante (iTraxx Europe Crossover Serie 40 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	25.248	0,01
3.550.000	Flottante (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2028	18.044	0,01
1.913.500	Flottante (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2025	43.653	0,02
3.500.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	12.437	0,00
11.336.656	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	38.917	0,01
1.188.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2028	19.252	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP

157.551 **0,06**

Total Return Swap						
19.796	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Flottante (JPGSFDEU Index)	EUR	19/06/2024	57.282	0,02
17.474	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Flottante (JPGSFDUK Index)	GBP	04/12/2023	74.908	0,03
27.140	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Flottante (MLGSFDJP Index)	JPY	25/12/2023	9.822	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
	Total Return Swap – (seguito)					
147.074	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MLGSFDUS Index)	USD	04/12/2023	300.751	0,12
336	Flottante (USD FEDL a 3 mese)	Flottante (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01/04/2024	68.603	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU TOTAL RETURN SWAP					511.366	0,20
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					769.829	0,30
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
	Total Return Swap					
2.332.120	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	19/06/2024	(43.262)	(0,02)
1.923.342	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	04/12/2023	(31.508)	(0,01)
365.406.673	Flottante (TOPIX Index)	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	25/12/2023	(2.752)	(0,00)
13.650.884	Flottante (Russell 1000 Total Return)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	04/12/2023	(186.488)	(0,07)
583.681	Flottante (Alerian MLP Infrastructure Index)	Flottante (USD FEDL a 3 mese)	USD	01/04/2024	(33.086)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU TOTAL RETURN SWAP					(297.096)	(0,11)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(297.096)	(0,11)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 214.308.421)					211.353.872	83,35
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					42.217.029	16,65
PATRIMONIO NETTO					253.570.901	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 212.092.065)	209.697.539	82,70
Utile non realizzato su contratti future	1.033.315	0,41
Perdita non realizzata su contratti future	(404.058)	(0,16)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.093.207	0,43
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.415.975)	(0,56)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	2.087.841	0,82
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(811.291)	(0,32)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 2.751.018)	937.216	0,37
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (534.662))	(1.336.655)	(0,53)
Utile non realizzato su contratti di swap	769.829	0,30
Perdita non realizzata su contratti di swap	(297.096)	(0,11)
Altre attività e passività	42.217.029	16,65
Patrimonio netto	253.570.901	100,00

L'intermediario, ossia i Futures Commission Merchant, sono stati Bank of America NA e Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano BNP Paribas SA e Morgan Stanley & Co., LLC.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Bank of America NA, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di swap sono state Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 38,96%						
Brasile						
990.000	Banco do Brasil SA	USD	6,250%	Perp.	953.310	0,27
Isole Vergini Britanniche						
224.027	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11/07/2028	8.961	0,00
Isole Cayman						
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
Colombia						
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
Francia						
281.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15/01/2028	215.755	0,06
Ungheria						
400.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	407.700	0,12
India						
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
Irlanda						
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
Costa d'Avorio						
530.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	469.769	0,13
Giappone						
3.942.650.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1179	JPY	0,000%	04/12/2023	26.576.677	7,59
5.492.650.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1187	JPY	0,000%	15/01/2024	37.034.938	10,58
3.941.150.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 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
Lussemburgo						
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
Messico						
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
Paesi Bassi						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Romania						
1.160.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26/05/2030	1.114.382	0,32
Sovranazionali						
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
Emirati Arabi Uniti						
150.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	158.812	0,05
Regno Unito						
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
Stati Uniti						
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. – Serie 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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 201.330.335)					136.351.115	38,96
Fondi comuni d'investimento – 2,57%						
Irlanda						
9.008.529	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				9.008.529	2,57
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 9.008.529)					9.008.529	2,57
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 210.338.864)					145.359.644	41,53

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 15,26%						
Austria						
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
Isole Cayman						
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
Irlanda						
785.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15/01/2029	710.221	0,20
Lussemburgo						
1.158.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01/11/2026	1.102.567	0,32
Paesi Bassi						
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
Sovranazionali						
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
Svizzera						
255.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Perp.	266.753	0,08
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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%	01/02/2029	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
TOTALE OBBLIGAZIONI					53.403.241	15,26
(costo USD 54.253.827)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 25,50%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 92.466.340)					89.250.910	25,50
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 28,88%						
Bermuda						
3.100.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe A ^(a)	USD	6,976%	20/04/2036	3.109.003	0,89
1.200.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe D ^(a)	USD	9,976%	20/04/2036	1.205.041	0,34
3.300.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Classe A1 ^(a)	USD	6,543%	15/04/2036	3.306.316	0,95
					7.620.360	2,18
Isole Cayman						
1.300.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	1.291.529	0,37
5.400.000	Barings CLO Ltd. 2016-2A Classe AR2 ^(a)	USD	6,747%	20/01/2032	5.392.834	1,54
1.350.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,808%	20/01/2035	1.335.793	0,38
1.300.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe D1 ^(a)	USD	9,138%	20/01/2035	1.243.912	0,35
3.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Classe B ^(a)	USD	6,991%	15/05/2031	3.823.244	1,09
1.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Classe C ^(a)	USD	7,341%	15/05/2031	1.839.213	0,53
1.013.288	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	6,545%	16/07/2036	999.511	0,29
1.400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Classe DR ^(a)	USD	8,838%	20/04/2031	1.388.884	0,40
1.500.000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Classe DR ^(a)	USD	9,320%	15/07/2034	1.418.769	0,40
1.000.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Classe E ^(a)	USD	12,482%	18/01/2035	921.665	0,26
9.000.000	Trinitas CLO Ltd. 2021-18A Classe A1 ^(a)	USD	6,758%	20/01/2035	8.912.367	2,55
					28.567.721	8,16
Irlanda						
1.640.000	CIFC European Funding CLO V DAC Classe A	EUR	4,955%	23/11/2034	1.744.994	0,50
Jersey						
6.000.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,171%	24/07/2036	5.988.444	1,71
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,573%	16/04/2036	2.003.920	0,57
2.100.000	Halsey CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	2.117.100	0,61
1.100.000	Halsey CLO 7 Ltd. Classe D ^(a)	USD	11,099%	20/07/2036	1.105.238	0,32
3.300.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,219%	15/07/2036	3.306.584	0,94
975.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. Classe B ^(a)	USD	7,617%	24/10/2032	977.248	0,28
2.200.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	7,037%	20/04/2036	2.214.313	0,63
2.909.041	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Classe A1AR ^(a)	USD	6,871%	20/11/2029	2.909.172	0,83
2.878.000	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Classe BR ^(a)	USD	7,391%	20/11/2029	2.834.444	0,81
600.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,776%	20/01/2036	605.165	0,17
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,512%	20/10/2036	1.004.241	0,29
					25.065.869	7,16
Lussemburgo						
300.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	327.533	0,09
Stati Uniti						
24.921	Alternative Loan Trust 2005-26CB Classe A1	USD	5,500%	25/07/2035	16.819	0,00
50.505	Alternative Loan Trust 2005-50CB Classe 1A1	USD	5,500%	25/11/2035	39.195	0,01
160.206	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Classe 1A3	USD	5,839%	25/02/2036	66.801	0,02
314.446	Alternative Loan Trust 2006-19CB Classe A22	USD	6,000%	25/08/2036	181.286	0,05
204.201	Alternative Loan Trust 2006-19CB Classe A7	USD	6,000%	25/08/2036	117.506	0,03
324.079	Alternative Loan Trust 2007-16CB Classe 1A2	USD	5,839%	25/08/2037	219.281	0,06
282.036	Alternative Loan Trust 2007-16CB Classe 4A3	USD	5,939%	25/08/2037	186.816	0,05
270.525	Banc of America Funding 2006-7 Trust Classe T2A1	USD	5,878%	25/10/2036	234.067	0,07
1.200.000	Bank 2018-BNK10 Classe A5	USD	3,688%	15/02/2061	1.112.679	0,32
1.500.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	1.365.461	0,39
775.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	730.614	0,21
1.100.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	1.031.747	0,29

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
1.317.797	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Classe A1 ^(a)	USD	5,899%	25/08/2035	1.250.515	0,36	
263.559	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Classe A2 ^(a)	USD	5,807%	25/08/2035	250.429	0,07	
1.025.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	964.974	0,28	
619.151	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Classe 2A1	USD	5,637%	25/03/2037	529.714	0,15	
660.333	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Classe 2A1A	USD	5,677%	25/05/2047	560.392	0,16	
925.000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	860.912	0,25	
1.600.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	1.492.103	0,43	
2.700.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	2.572.400	0,74	
206.469	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Classe A19	USD	6,000%	25/09/2037	112.108	0,03	
465.596	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Classe 2A2	USD	6,500%	25/09/2037	190.168	0,05	
975.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Classe A4	USD	3,314%	10/04/2049	916.871	0,26	
550.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe AS	USD	3,789%	15/09/2050	489.239	0,14	
1.150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	764.715	0,22	
950.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	883.645	0,25	
429.580	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2006-A7 Classe 1A1	USD	6,000%	25/12/2036	373.984	0,11	
302.504	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2007-A4 Classe 1A5	USD	5,750%	25/04/2037	271.248	0,08	
313.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	8,315%	25/04/2042	317.569	0,09	
1.000.000	CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	955.592	0,27	
925.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	870.856	0,25	
215.848	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Serie 2007-OA2 Classe A1	USD	5,570%	25/04/2047	188.941	0,05	
554.877	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Classe 1A2	USD	5,544%	25/08/2037	198.073	0,06	
700.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	634.158	0,18	
1.525.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	1.395.411	0,40	
952.163	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Classe 1A1A	USD	6,066%	19/07/2045	654.172	0,19	
275.963	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Classe 2A1A	USD	4,234%	19/06/2036	121.838	0,04	
851.187	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Classe 2AV3	USD	5,669%	25/04/2037	784.637	0,22	
440.962	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Classe 1A1	USD	5,759%	25/12/2036	389.682	0,11	
750.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Classe A5	USD	3,454%	15/09/2050	680.845	0,19	
137.203	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Classe 1A1	USD	5,799%	25/12/2036	119.586	0,03	
95.527	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Classe 1A1	USD	5,617%	25/11/2036	85.938	0,02	
1.900.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	1.776.494	0,51	
20.363	RALI Serie 2005-QS10 Trust Classe 3A1	USD	5,500%	25/08/2035	14.290	0,00	
125.188	RALI Serie 2006-QS4 Trust Classe A9	USD	6,000%	25/04/2036	96.071	0,03	
914.288	RALI Serie 2007-QS1 Trust Classe 2A8	USD	5,757%	25/01/2037	638.547	0,18	
1.653.249	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB Classe 2A1	USD	4,850%	25/10/2035	614.896	0,18	
3.664.091	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,592%	15/12/2032	3.326.316	0,95	
462.800	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Classe 3A1	USD	5,819%	25/02/2036	231.358	0,07	
1.764	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2005-AR6 Trust Classe 2A1A	USD	5,899%	25/04/2045	1.667	0,00	
570.847	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2005-3 Trust Classe 1CB3	USD	5,500%	25/05/2035	466.933	0,13	
67.948	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Classe A1	USD	5,643%	28/12/2037	60.429	0,02	
1.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	1.383.853	0,40	
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe D ^(a)	USD	3,250%	15/01/2060	708.910	0,20	
1.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	1.120.246	0,32	
1.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	1.312.850	0,38	
900.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Classe A3	USD	3,888%	15/08/2051	849.011	0,24	
					37.784.858	10,79	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 103.620.391)					101.111.335	28,88	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 250.340.558)					243.765.486	69,64	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 1,04%							
Isole Cayman							
99.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	102.388	0,03	
Stati Uniti							
+	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 3.536.656)					3.642.974	1,04	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 3.536.656)					3.642.974	1,04	
Carte commerciali – 0,66%							
Stati Uniti							
2.300.000	Bank of America Securities, Inc.	USD	0,000%	18/12/2023	2.293.792	0,66	
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo USD 2.294.265)					2.293.792	0,66	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 466.510.343)					395.061.896	112,87	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (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)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (24.262.344))					(24.581.843)	(7,02)	
Contratti future – (0,07%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR							
7	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Lungo		968.665	9.218	0,00
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		141.097	2.182	0,00
					1.109.762	11.400	0,00
USD							
368	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024		Lungo		39.321.375	199.381	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					210.781	0,06	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
35	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		5.041.869	(13.123)	(0,00)
(269)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023		Corto		(34.457.157)	(179.235)	(0,05)
					(29.415.288)	(192.358)	(0,05)
USD							
(12)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024		Corto		(1.398.750)	(13.748)	(0,00)
92	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024		Lungo		10.102.750	(17.153)	(0,01)
(79)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024		Corto		(16.154.266)	(63.570)	(0,02)
(144)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(16.359.750)	(129.809)	(0,04)
(26)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024		Corto		(3.206.125)	(48.512)	(0,01)
					(27.016.141)	(272.792)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE					(465.150)	(0,13)	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (0,44%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					7.374.230	2,13

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(8.977.877)	(2,57)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 1,10%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					4.094.548	1,17

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(226.478)	(0,07)

Opzioni – (0,58%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
9.240.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,98	(210.254)	1	0,00
34.900.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,70	(21.949)	18.385	0,01
34.900.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,75	(17.108)	13.862	0,00
34.900.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,00	(5.475)	3.168	0,00
34.900.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,05	(4.493)	2.349	0,00
5.139.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(15.681)	14.806	0,01
12.451.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(72.302)	99.181	0,03
7.634.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	9.293	63.734	0,02
8.331.284	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(148.064)	41.217	0,01
				(486.033)	256.703	0,08
GBP						
8.871.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(73.498)	100	0,00
1.892.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(11.926)	2.616	0,00
				(85.424)	2.716	0,00
NZD						
9.480.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(32.215)	6	0,00
9.272.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(27.928)	57	0,00
9.117.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(3.555)	37.099	0,01
				(63.698)	37.162	0,01
USD						
1.722.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(53.087)	24.144	0,01
1.711.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(45.930)	38.303	0,01
1.391.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(9.437)	54.410	0,02
6.814.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(94.783)	205	0,00
1.723.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(33.626)	25.886	0,01
8.316.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(11.177)	32.399	0,01
44.760.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(74.472)	3.858	0,00
44.760.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(8.947)	5	0,00
1.722.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	26.037	103.268	0,03
1.711.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	6.315	73.301	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
1.391.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	7.132	70.979	0,02
2.763.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(18.092)	12.831	0,00
1.723.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(9.999)	49.514	0,01
				(320.066)	489.103	0,14
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 1.740.906)					785.684	0,23
Opzioni vendute						
AUD						
(3.040.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	10.807	(2)	(0,00)
(3.017.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	7.951	(2.316)	(0,00)
(2.944.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	1.864	(7.295)	(0,00)
(3.040.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(23.612)	(34.420)	(0,01)
(3.017.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(4.510)	(14.778)	(0,01)
(2.944.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(2.205)	(11.364)	(0,00)
				(9.705)	(70.175)	(0,02)
EUR						
(77.820.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(133.279)	(310.465)	(0,09)
(77.820.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(153.370)	(325.755)	(0,09)
(6.580.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	(169.896)	(237.597)	(0,07)
(3.730.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	210.593	(0)	(0,00)
(6.760.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	(57.589)	(124.759)	(0,04)
(6.770.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	(41.244)	(106.788)	(0,03)
(6.830.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	(29.656)	(91.764)	(0,03)
(1.835.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	11.127	(306)	(0,00)
(1.784.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	8.706	(1.847)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	7.708	(2.555)	(0,00)
(1.812.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	10.461	(0)	(0,00)
(1.802.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	8.985	(2.266)	(0,00)
(1.802.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	7.505	(3.690)	(0,00)
(1.775.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	5.771	(4.343)	(0,00)
(1.784.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	7.523	(167)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	5.407	(3.288)	(0,00)
(1.778.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	3.491	(5.966)	(0,00)
(1.835.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	15.229	(2)	(0,00)
(1.777.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	548	(15.151)	(0,00)
(1.778.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(2.971)	(18.421)	(0,01)
(69.800.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,85	21.882	(15.465)	(0,00)
(69.800.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,90	15.871	(11.498)	(0,00)
(77.820.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	128.924	(48.262)	(0,01)
(77.820.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	128.333	(44.051)	(0,01)
(6.580.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	67.699	(1)	(0,00)
(6.760.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	55.907	(11.263)	(0,00)
(6.770.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	38.562	(26.982)	(0,01)
(6.830.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	21.294	(40.813)	(0,01)
(1.835.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(2.529)	(13.963)	(0,00)
(1.784.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(11.418)	(21.970)	(0,01)
(1.777.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(11.162)	(21.425)	(0,01)
(1.812.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(11.111)	(21.572)	(0,01)
(1.802.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(6.736)	(17.987)	(0,01)
(1.802.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(6.497)	(17.692)	(0,01)
(1.775.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(8.953)	(19.067)	(0,01)
(1.784.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(17.883)	(25.573)	(0,01)
(1.777.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(7.109)	(15.803)	(0,00)
(1.778.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(4.999)	(14.456)	(0,00)
(1.835.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(48.040)	(63.271)	(0,02)
(1.777.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	3.549	(12.151)	(0,00)
(1.778.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	4.272	(11.178)	(0,00)
(12.451.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	324.391	(99.182)	(0,03)
				389.296	(1.828.755)	(0,52)
GBP						
(4.435.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	72.024	(812)	(0,00)
USD						
(6.590.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	(209.063)	(291.602)	(0,08)
(6.800.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	(89.707)	(165.221)	(0,05)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(6.800.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	(26.142)	(102.812)	(0,03)
(6.830.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	(17.929)	(88.534)	(0,03)
(1.723.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	36.159	(25.886)	(0,01)
(1.934.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	9.209	(2)	(0,00)
(1.947.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	9.343	(249)	(0,00)
(1.944.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(976)	(10.632)	(0,00)
(1.931.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	3.052	(7.757)	(0,00)
(6.590.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	82.539	(1)	(0,00)
(89.520.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	63.215	(9)	(0,00)
(6.800.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	70.309	(5.205)	(0,00)
(6.800.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	46.666	(30.004)	(0,01)
(6.830.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	18.535	(52.071)	(0,02)
(2.763.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	6.651	(12.831)	(0,00)
(1.723.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	12.531	(49.514)	(0,02)
(1.934.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(24.352)	(33.563)	(0,01)
(1.947.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(16.144)	(25.735)	(0,01)
(1.944.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	1.162	(8.493)	(0,00)
(1.931.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(586)	(11.395)	(0,00)
				(25.528)	(921.516)	(0,27)
TOTALE OPZIONI VENDUTE					(2.821.258)	(0,81)
(costo USD (3.247.345))						
TOTALE OPZIONI					(2.035.574)	(0,58)
(costo USD (1.506.439))						

Contratti di swap – 1,29%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
110.310.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	188.400	0,05
32.240.000	Fisso 4,250%	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	AUD	20/12/2028	134.794	0,04
57.600.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	63.548	0,02
13.320.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	17.103	0,01
16.650.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	425.261	0,12
22.720.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	597.696	0,17
20.770.330	Fisso 6,320%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	136.985	0,04
36.082.097	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	66.553	0,02
4.550.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 8,495%	BRL	04/01/2027	10.247	0,00
40.910.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 4,500%	CAD	10/07/2025	168.604	0,05
105.960.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	772.035	0,22
1.720.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	27.307	0,01
2.330.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	25.692	0,01
58.220.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	13.086	0,00
70.570.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	101.097	0,03
75.810.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	599.033	0,17
53.000.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	316.217	0,09
31.670.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	274.487	0,08
7.490.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2028	150.923	0,04
4.930.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	16.683	0,01
5.970.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2033	118.488	0,03
21.430.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	178.037	0,05
90.430.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	2.180.138	0,62
24.160.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	275.157	0,08
2.410.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	2.907	0,00
71.270.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	364.564	0,10
12.230.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	247.144	0,07
720.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	30.010	0,01
8.301.450.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	159.206	0,05
2.172.340.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	51.044	0,01
21.838.860.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	19.119	0,01
9.730.480.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	17.933	0,01
607.531.896	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	309.985	0,09
12.810.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	189.747	0,05
1.597.875.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	1.262.435	0,36
85.300.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	334.742	0,10
47.310.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	798.331	0,23
27.960.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	1.121.699	0,32

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
39.130.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	776.449	0,22
10.785.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	461.398	0,13
29.400.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	273.188	0,08
30.610.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	1.278.747	0,37
74.630.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	1.307.122	0,37
70.040.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	1.340.859	0,38
42.220.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	2.792	0,00
40.980.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	40.972	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **17.247.964** **4,93**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
5.725.000	Flottante (General Electric Co.)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2026	55.917	0,02
17.889.975	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	49.829	0,01
1.680.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	7.523	0,00
1.710.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	10.912	0,00
1.680.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	3.387	0,00
1.650.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Messico)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	20.656	0,01
1.690.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	7.972	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **156.196** **0,04**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
32.300.000	Flottante (USD US CPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	280.506	0,08

UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP **280.506** **0,08**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **17.684.666** **5,05**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
10.110.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 3,750%	AUD	20/09/2028	(28.896)	(0,01)
8.630.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(114.173)	(0,03)
39.012.666	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(111.294)	(0,03)
10.060.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(3.645)	(0,00)
79.219.878	Flottante (BRL CETIP a 1 mese)	Fisso 9,200%	BRL	02/01/2024	(966.121)	(0,28)
21.410.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(516.975)	(0,15)
24.790.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(550.856)	(0,16)
19.770.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(51.536)	(0,01)
2.575.958	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(30.105)	(0,01)
7.087.038	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,286%	BRL	04/01/2027	(754)	(0,00)
22.630.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(94.674)	(0,03)
111.480.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(199.224)	(0,06)
84.710.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(7.037)	(0,00)
109.360.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(613.996)	(0,18)
1.590.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2025	(11.862)	(0,00)
53.000.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(326.558)	(0,09)
1.040.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(16.182)	(0,00)
35.350.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(560.181)	(0,16)
700.000	Fisso 3,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2043	(14.272)	(0,00)
52.940.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(1.044.818)	(0,30)
3.470.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(54.912)	(0,02)
3.985.630.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(54.193)	(0,02)
25.461.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(953.242)	(0,27)
1.710.180.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(62.149)	(0,02)
1.240.000.000	Fisso 1,000%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2033	(10.763)	(0,00)
2.353.630.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(104.729)	(0,03)
4.676.380.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(17.594)	(0,00)
180.870.000	Fisso 9,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	17/12/2025	(27.363)	(0,01)
18.120.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(7.022)	(0,00)
82.620.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(306.136)	(0,09)
4.510.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(13.551)	(0,00)
145.600.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(481.320)	(0,14)
27.780.000	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/07/2025	(5.772)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
58.993.868	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(249.950)	(0,07)
132.780.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(949.740)	(0,27)
9.725.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(227.992)	(0,07)
20.180.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(190.814)	(0,05)
75.210.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(2.302.040)	(0,66)
73.930.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(1.217.866)	(0,35)
9.420.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(118.624)	(0,03)
19.450.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(69.638)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(12.688.569)	(3,62)
Inflation swap						
35.120.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(473.997)	(0,14)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(473.997)	(0,14)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(13.162.566)	(3,76)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 440.741.560)					374.976.633	107,15
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(24.952.225)	(7,15)
PATRIMONIO NETTO					350.024.408	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 466.510.343)	395.061.896	112,87
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (24.262.344))	(24.581.843)	(7,02)
Utile non realizzato su contratti future	210.781	0,06
Perdita non realizzata su contratti future	(465.150)	(0,13)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	7.374.230	2,13
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(8.977.877)	(2,57)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	4.094.548	1,17
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(226.478)	(0,07)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.740.906)	785.684	0,23
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (3.247.345))	(2.821.258)	(0,81)
Utile non realizzato su contratti di swap	17.684.666	5,05
Perdita non realizzata su contratti di swap	(13.162.566)	(3,76)
Altre attività e passività	(24.952.225)	(7,15)
Patrimonio netto	350.024.408	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 51,87%						
Australia						
1.100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03/02/2033	1.106.545	0,11
Austria						
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
Belgio						
620.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	438.427	0,04
350.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 83 ^(a)	EUR	2,250%	22/06/2057	259.189	0,03
9.310.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 94 ^(a)	EUR	0,350%	22/06/2032	7.457.682	0,75
					8.155.298	0,82
Brasile						
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	Provincia della Columbia Britannica-Canada – Serie 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
Isole Cayman						
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
Cile						
340.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31/01/2052	240.827	0,02
Colombia						
200.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14/11/2053	195.851	0,02
3.421.900.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	662.809	0,07
					858.660	0,09
Danimarca						
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
Ecuador						
92.929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31/07/2030	23.606	0,00
Finlandia						
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
Francia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
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
Germania						
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
Ungheria						
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
India						
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
Indonesia						
220.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900%	14/02/2027	199.650	0,02
32.331.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	1.906.054	0,19
26.843.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR80	IDR	7,500%	15/06/2035	1.673.735	0,17
11.293.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	658.763	0,07
36.140.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	2.101.776	0,21
7.063.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 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
Irlanda						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
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
Isola di Man						
500.000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625%	14/09/2051	270.233	0,03
Israele						
6.825.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 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
Italia						
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 – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Perp.	1.603.425	0,16
625.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Perp.	587.912	0,06
3.520.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 11Y	EUR	0,900%	01/04/2031	2.863.027	0,29
4.250.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01/09/2052	2.603.890	0,26
3.860.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 5Y	EUR	0,000%	01/04/2026	3.573.820	0,36
9.380.000	Buoni Poliennali Del Tesoro Italia – Serie 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
Costa d'Avorio						
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
Giappone						
2.130.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	2.063.459	0,21
2.145.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	10.432.806	1,05
2.609.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	15.396.052	1,55
2.659.700.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 359	JPY	0,100%	20/06/2030	16.152.450	1,62
4.670.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 364	JPY	0,100%	20/09/2031	27.976.301	2,81
3.581.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 444	JPY	0,005%	01/01/2025	22.136.538	2,22
1.329.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 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
Lussemburgo						
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
Mauritius						
287.525	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13/12/2028	232.911	0,02
Messico						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Messico – (seguito)						
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
Paesi Bassi						
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
Norvegia						
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
Perù						
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
Portogallo						
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
Romania						
3.600.000	Titolo di Stato Romania – Serie 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
Corea del Sud						
7.218.240.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	4.722.595	0,48
13.693.520.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna						
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
Sovranazionali						
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
Svezia						
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
Svizzera						
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
Tailandia						
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
Emirati Arabi Uniti						
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	97.053	0,01
Regno Unito						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
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
Stati Uniti						
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. – Serie 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 576.285.585)					516.832.856	51,87
					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 5,43%						
Irlanda						
4.033	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(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
Lussemburgo						
284.486	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				6.159.645	0,62
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 53.321.848)					54.105.016	5,43
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 629.607.433)					570.937.872	57,30
					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 2,64%						
Australia						
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
Isole Cayman						
850.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,950%	01/07/2024	766.683	0,08
Francia						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giappone						
1.525.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09/03/2028	1.406.874	0,14
Paesi Bassi						
698.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24/04/2025	627.349	0,06
Svizzera						
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
Stati Uniti						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI					26.343.512	2,64
(costo EUR 26.879.307)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 29,86%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo EUR 312.606.559)					297.525.483	29,86
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 15,29%						
Bermuda						
6.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe A ^(a)	USD	6,976%	20/04/2036	5.516.016	0,55
12.600.000	RR 25 Ltd. 2023-25A Classe A1 ^(a)	USD	6,543%	15/04/2036	11.572.199	1,16
					17.088.215	1,71
Isole Cayman						
1.981.830	Anchorage Capital CLO Ltd. 2014-4RA Classe A ^(a)	USD	6,702%	28/01/2031	1.816.151	0,18
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	6,632%	18/04/2034	1.821.402	0,18
6.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,822%	28/07/2034	5.875.839	0,59
4.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe DRR ^(a)	USD	9,202%	28/07/2034	3.455.485	0,35
11.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Classe A ^(a)	USD	6,690%	15/07/2034	10.117.897	1,01
6.200.000	Marble Point CLO XVII 2020-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	6,888%	20/04/2033	5.648.307	0,57
2.943.360	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	6,545%	16/07/2036	2.661.418	0,27
7.000.000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Classe ARR ^(a)	USD	6,852%	28/04/2034	6.356.157	0,64
2.900.000	Ocean Trails CLO XI 2021-11A Classe D ^(a)	USD	9,377%	20/07/2034	2.457.245	0,25
					40.209.901	4,04
Irlanda						
4.198.787	Haus European Loan Conduit No 39 DAC 39X Classe A1	EUR	4,364%	28/07/2051	3.929.979	0,39
4.900.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Classe A	EUR	4,995%	15/04/2034	4.800.716	0,48
2.799.999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC Classe 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. Classe A ^(a)	USD	7,171%	24/07/2036	7.502.250	0,75
7.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,573%	16/04/2036	6.888.530	0,69
6.300.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,509%	20/07/2036	5.822.072	0,59
6.200.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,219%	15/07/2036	5.694.717	0,57
8.600.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	7,037%	20/04/2036	7.934.686	0,80
3.875.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,776%	20/01/2036	3.582.686	0,36
					37.424.941	3,76
Lussemburgo						
700.000	Compartment VCL 40	EUR	4,969%	21/08/2029	700.563	0,07
Regno Unito						
580.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Classe B	GBP	6,022%	25/08/2064	660.783	0,07
Stati Uniti						
27.016	Alternative Loan Trust 2005-24 Classe 1A1	USD	6,110%	20/07/2035	22.311	0,00
97.032	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Backed Pass-Through Certificates 2005-R11 Classe M2	USD	6,139%	25/01/2036	88.736	0,01
235.519	Banc of America Funding 2007-D Trust Classe 1A5	USD	5,726%	20/06/2047	170.664	0,02
2.275.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	1.965.997	0,20
3.338.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	2.870.001	0,29
3.335.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	2.878.079	0,29
4.227.000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Classe A4	USD	4,208%	15/07/2051	3.613.483	0,36
5.500.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	4.971.299	0,50
1.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	914.340	0,09
45.456	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 Classe M1	USD	5,869%	25/08/2036	41.599	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
211.923	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Classe M2	USD	6,109%	25/10/2035	187.951	0,02	
170.952	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	7,479%	25/01/2040	158.860	0,02	
20.390	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Classe 2A1A	USD	5,587%	15/11/2036	16.084	0,00	
52.335	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Classe 9A9	USD	6,107%	25/09/2035	32.754	0,00	
49.592	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Classe 1A1	USD	5,979%	25/11/2045	42.436	0,00	
2.000.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	1.660.902	0,17	
750.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 Classe A4	USD	3,469%	10/11/2050	629.084	0,06	
1.739.427	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Classe AF3	USD	5,985%	25/06/2036	405.726	0,04	
118.701	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Classe 3A1A	USD	4,237%	19/08/2036	86.260	0,01	
583.671	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Classe 2AV3	USD	5,669%	25/04/2037	493.204	0,05	
1.067.754	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Classe 2A1	USD	3,337%	25/05/2037	772.122	0,08	
1.905.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Classe A5	USD	3,454%	15/09/2050	1.585.247	0,16	
2.600.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	2.228.427	0,22	
364.809	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Classe 2A1	USD	3,275%	25/11/2037	229.684	0,02	
5.020.573	Navient Student Loan Trust 2017-2A Classe A ^(a)	USD	6,485%	27/12/2066	4.589.518	0,46	
1.522.735	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	6,585%	25/09/2065	1.397.537	0,14	
2.381.125	RALI Serie 2006-QO10 Trust Classe A1	USD	5,617%	25/01/2037	1.933.473	0,19	
106.402	RALI Serie 2006-QS8 Trust Classe A4	USD	5,889%	25/08/2036	71.252	0,01	
964.526	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,592%	15/12/2032	802.650	0,08	
367.998	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Classe A1	USD	6,300%	25/08/2047	271.700	0,03	
243.102	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2006-AR16 Trust Classe 3A1	USD	3,652%	25/12/2036	193.232	0,02	
2.051.160	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2006-8 Trust Classe A5	USD	4,158%	25/10/2036	663.780	0,07	
4.381.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	3.704.989	0,37	
1.800.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe A4	USD	3,631%	15/01/2060	1.544.075	0,16	
3.700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	3.180.562	0,32	
					44.418.018	4,46	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo EUR 152.369.988)					152.302.760	15,29	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 491.855.854)					476.171.755	47,79	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 1.121.463.287)					1.047.109.627	105,09	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (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)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo EUR (101.962.872))					(101.929.167)	(10,23)	
Contratti future – 0,02%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
CAD							
48	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024		Lungo		3.871.060	38.061	0,00
EUR							
75	Futures su Euro OAT 07/12/2023		Lungo		9.513.750	245.280	0,03
130	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023		Lungo		17.166.500	58.180	0,01
53	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023		Lungo		5.584.610	24.115	0,00
4	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023		Lungo		517.360	7.880	0,00
52	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia a breve scadenza 07/12/2023		Lungo		5.474.040	17.160	0,00
					38.256.260	352.615	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
GBP					
28	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024	Lungo	3.126.751	33.207	0,00
USD					
202	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	21.583.662	217.425	0,02
203	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	38.051.439	72.373	0,01
296	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	28.992.623	1.504	0,00
244	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Lungo	27.581.116	299.943	0,03
			116.208.840	591.245	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				1.015.128	0,10

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
AUD					
209	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023	Lungo	14.138.128	(393.213)	(0,04)
EUR					
72	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023	Lungo	8.267.760	(20.880)	(0,00)
(277)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(32.525.340)	(169.360)	(0,02)
			(24.257.580)	(190.240)	(0,02)
USD					
371	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo	37.345.700	(112.493)	(0,01)
(132)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(13.746.845)	(94.088)	(0,01)
			23.598.855	(206.581)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(790.034)	(0,08)

Contratti di cambio a termine – 0,70%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **24.554.038** **2,47**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(17.619.923)	(1,77)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,29%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					406.315	0,04

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(3.273.936)	(0,33)

Opzioni – (0,31%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
18.470.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 0,00	(399.202)	2	0,00
59.580.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,70	(35.457)	28.771	0,00
59.580.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,75	(27.625)	21.693	0,00
59.580.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,00	(8.806)	4.957	0,00
59.580.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,05	(7.220)	3.676	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
EUR – (seguito)						
10.076.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(28.555)	26.611	0,00
21.184.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(113.292)	154.686	0,02
15.198.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	17.371	116.310	0,01
16.150.100	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(277.508)	73.241	0,01
				(880.294)	429.947	0,04
GBP						
17.239.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(135.395)	180	0,00
8.710.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(51.579)	11.039	0,00
				(186.974)	11.219	0,00
NZD						
18.108.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(57.826)	10	0,00
18.013.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(50.854)	101	0,00
18.129.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(6.011)	67.625	0,01
				(114.691)	67.736	0,01
USD						
2.912.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(81.190)	37.427	0,00
2.920.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(72.174)	59.920	0,01
2.696.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(19.079)	96.670	0,01
11.491.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(149.235)	316	0,00
2.925.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(52.095)	40.283	0,00
16.638.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(20.826)	59.420	0,01
67.480.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,15	(103.667)	5.332	0,00
67.480.000	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,65	(12.451)	6	0,00
2.912.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	41.464	160.081	0,02
2.920.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	9.624	114.672	0,01
2.696.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	10.358	126.106	0,01
5.278.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(31.832)	22.469	0,00
2.925.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(15.327)	77.052	0,01
				(496.430)	799.754	0,08
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo EUR 2.987.045)					1.308.656	0,13
Opzioni vendute						
AUD						
(5.807.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	19.399	(4)	(0,00)
(5.868.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	14.490	(4.130)	(0,00)
(5.864.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	3.294	(13.320)	(0,00)
(5.807.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(40.869)	(60.271)	(0,01)
(5.868.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(7.726)	(26.347)	(0,00)
(5.864.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(4.135)	(20.749)	(0,00)
				(15.547)	(124.821)	(0,01)
EUR						
(116.950.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	(178.010)	(427.698)	(0,04)
(116.950.000)	Call swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	(206.089)	(448.761)	(0,05)
(11.100.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	(259.741)	(367.411)	(0,04)
(7.440.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	398.990	(1)	(0,00)
(11.620.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	(88.458)	(196.583)	(0,02)
(11.880.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	(66.638)	(171.776)	(0,02)
(12.020.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	(48.031)	(148.037)	(0,02)
(3.506.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	19.991	(536)	(0,00)
(3.513.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	15.768	(3.334)	(0,00)
(3.532.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	14.064	(4.655)	(0,00)
(3.474.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	18.916	(0)	(0,00)
(3.499.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	16.442	(4.034)	(0,00)
(3.530.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	13.613	(6.626)	(0,00)
(3.550.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	10.657	(7.963)	(0,00)
(3.513.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	13.618	(302)	(0,00)
(3.532.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	9.868	(5.990)	(0,00)
(3.535.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	6.253	(10.874)	(0,00)
(3.506.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	27.343	(4)	(0,00)
(3.532.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	1.030	(27.606)	(0,00)
(3.535.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(5.592)	(33.572)	(0,00)
(119.160.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,85	35.270	(24.201)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
EUR – (seguito)						
(119.160.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,90	25.591	(17.993)	(0,00)
(116.950.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,72	183.202	(66.486)	(0,01)
(116.950.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2024	Prezzo di esercizio 3,74	181.986	(60.685)	(0,01)
(11.100.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	107.669	(1)	(0,00)
(11.620.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	90.377	(17.747)	(0,00)
(11.880.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	61.736	(43.402)	(0,01)
(12.020.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	34.165	(65.842)	(0,01)
(3.506.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(3.927)	(24.454)	(0,00)
(3.513.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(20.556)	(39.658)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(20.316)	(39.036)	(0,00)
(3.474.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(18.996)	(37.912)	(0,00)
(3.499.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(11.540)	(32.016)	(0,00)
(3.530.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(11.531)	(31.770)	(0,00)
(3.550.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(16.337)	(34.957)	(0,00)
(3.513.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(32.241)	(46.161)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(12.934)	(28.793)	(0,00)
(3.535.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(9.219)	(26.346)	(0,00)
(3.506.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(83.467)	(110.814)	(0,01)
(3.532.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	6.497	(22.139)	(0,00)
(3.535.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	7.607	(20.372)	(0,00)
(21.184.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	534.218	(154.686)	(0,02)
				741.248	(2.811.234)	(0,28)
GBP						
(8.619.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	132.730	(1.447)	(0,00)
USD						
(11.100.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	(319.168)	(450.239)	(0,05)
(11.710.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	(138.933)	(260.812)	(0,03)
(11.860.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	(41.452)	(164.374)	(0,02)
(12.030.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	(29.161)	(142.945)	(0,01)
(2.925.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	56.172	(40.284)	(0,00)
(3.694.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	16.529	(3)	(0,00)
(3.775.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	16.953	(443)	(0,00)
(3.865.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(1.890)	(19.376)	(0,00)
(3.838.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	5.582	(14.133)	(0,00)
(11.100.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	131.071	(1)	(0,00)
(134.960.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 5,40	87.966	(12)	(0,00)
(11.710.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	113.664	(8.216)	(0,00)
(11.860.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	74.952	(47.971)	(0,01)
(12.030.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	29.712	(84.072)	(0,01)
(5.278.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	12.503	(22.469)	(0,00)
(2.925.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	19.404	(77.052)	(0,01)
(3.694.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(42.232)	(58.764)	(0,01)
(3.775.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(28.345)	(45.740)	(0,00)
(3.865.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	2.007	(15.479)	(0,00)
(3.838.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(1.046)	(20.761)	(0,00)
				(35.712)	(1.473.146)	(0,15)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo EUR (5.233.367))					(4.410.648)	(0,44)
TOTALE OPZIONI (costo EUR (2.246.322))					(3.101.992)	(0,31)

Contratti di swap – 0,83%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
206.160.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	321.310	0,03
27.720.000	Fisso 4,250%	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	AUD	20/12/2028	61.735	0,01
73.020.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	73.847	0,01
20.800.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	24.444	0,00
3.520.000	Fisso 10,950%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	84.957	0,01
23.620.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	595.953	0,06
23.354.694	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	48.460	0,01
19.440.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	1.895	0,00
6.750.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 8,495%	BRL	04/01/2027	17.301	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
76.240.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 4,500%	CAD	10/07/2025	287.963	0,03
193.480.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	1.330.320	0,13
2.510.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	37.889	0,00
8.880.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	204.127	0,02
917.710.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	188.778	0,02
106.020.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,720%	EUR	18/03/2025	138.196	0,01
7.410.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	EUR	20/12/2025	49.347	0,01
130.160.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	947.332	0,10
92.110.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,673%	EUR	22/04/2028	362.854	0,04
55.240.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	424.866	0,04
12.190.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2028	226.407	0,02
2.520.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2032	42.690	0,00
8.700.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	26.907	0,00
11.060.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2033	200.789	0,02
16.690.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	881	0,00
143.400.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	3.239.231	0,33
9.680.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/12/2043	166.823	0,02
41.480.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	494.814	0,05
4.240.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	4.559	0,00
99.510.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	386.774	0,04
3.520.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,000%	GBP	20/12/2026	45.941	0,01
28.400.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	527.598	0,05
5.340.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,500%	GBP	20/12/2030	113.115	0,01
13.700.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	332.723	0,03
5.630.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2038	84.186	0,01
14.166.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	249.975	0,03
4.004.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	86.091	0,01
1.322.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2053	20.001	0,00
26.003.320.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	20.962	0,00
16.144.350.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	27.169	0,00
1.042.883.388	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	480.271	0,05
22.970.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	386.659	0,04
2.962.060.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	2.149.761	0,22
2.580.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mese)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	39.777	0,00
82.090.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	4.044	0,00
147.550.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	569.390	0,06
83.970.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	1.304.730	0,13
62.120.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	2.145.203	0,22
67.100.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	1.230.728	0,12
18.155.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	721.013	0,07
47.650.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	477.973	0,05
52.560.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	1.919.454	0,19
165.790.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	2.426.970	0,24
120.530.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	1.995.670	0,20
52.310.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	3.188	0,00
38.000.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	35.392	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					27.389.433	2,75

Credit Default Swap						
2.050.000	Flottante (Unibail-Rodamco-Westfield SE)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2024	2.195	0,00
3.125.000	Flottante (Cellnex Telecom SA)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	106.011	0,01
27.475.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 34 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2025	185.035	0,02
19.897.098	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	46.232	0,00
470.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	1.806	0,00
490.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	2.784	0,00
510.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	851	0,00
15.235.223	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	86.682	0,01
490.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Messico)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	5.742	0,00
530.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	2.199	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					439.537	0,04

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Inflation swap						
54.350.000	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	435.986	0,04

UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP **435.986** **0,04**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **28.264.956** **2,83**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
---------------------------------	-----------	-------------	--------	------------------	----------------------------	--------------------

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
220.000	Fisso 4,500%	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	AUD	20/12/2033	(4.610)	(0,00)
71.556.857	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(171.743)	(0,02)
9.500.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(1.212)	(0,00)
21.190.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,488%	BRL	02/01/2025	(465.858)	(0,05)
29.580.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(679.956)	(0,07)
36.530.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(775.115)	(0,08)
4.460.000	Fisso 11,230%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(14.099)	(0,00)
7.692.015	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(82.406)	(0,01)
26.760.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(101.426)	(0,01)
192.070.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(298.820)	(0,03)
68.070.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(5.237)	(0,00)
191.610.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(976.214)	(0,10)
10.870.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2026	(107.699)	(0,01)
3.810.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2027	(46.533)	(0,00)
92.110.000	Fisso 2,852%	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	EUR	22/04/2028	(393.071)	(0,04)
1.290.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2028	(17.605)	(0,00)
4.090.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2030	(64.060)	(0,01)
56.060.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(793.660)	(0,08)
83.940.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(1.604.418)	(0,16)
6.940.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(111.062)	(0,01)
6.960.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2032	(139.498)	(0,01)
8.520.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2035	(154.199)	(0,02)
2.040.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2043	(19.081)	(0,00)
2.420.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	20/12/2053	(7.063)	(0,00)
6.801.130.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(83.870)	(0,01)
44.895.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(1.535.366)	(0,15)
2.918.500.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(96.930)	(0,01)
2.444.000.000	Fisso 1,000%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2033	(17.203)	(0,00)
4.339.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(178.179)	(0,02)
3.745.690.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(12.881)	(0,00)
5.400.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,250%	MYR	15/12/2031	(31.978)	(0,00)
6.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	(19.347)	(0,00)
6.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mese)	Fisso 3,735%	MYR	14/07/2032	(13.585)	(0,00)
142.590.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(488.418)	(0,05)
14.560.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(40.710)	(0,00)
253.810.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(768.495)	(0,08)
51.530.000	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/07/2025	(9.772)	(0,00)
107.823.963	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(436.544)	(0,04)
221.160.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(1.259.394)	(0,13)
16.360.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(356.168)	(0,04)
34.950.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(357.985)	(0,04)
167.080.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(4.377.997)	(0,44)
127.070.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(1.824.928)	(0,18)
16.150.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(188.323)	(0,02)
33.340.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(110.135)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(19.242.853)** **(1,93)**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
2.025.000	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/06/2028	(10.083)	(0,00)
1.775.000	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/06/2028	(30.394)	(0,00)
25.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20/12/2026	(115)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP **(40.592)** **(0,00)**

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
59.080.000	Inflation swap Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(737.863)	(0,07)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(737.863)	(0,07)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(20.021.308)	(2,00)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 1.017.254.093)					954.613.704	95,81
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					41.726.593	4,19
PATRIMONIO NETTO					996.340.297	100,00

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 1.121.463.287)	1.047.109.627	105,09
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo EUR (101.962.872))	(101.929.167)	(10,23)
Utile non realizzato su contratti future	1.015.128	0,10
Perdita non realizzata su contratti future	(790.034)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	24.554.038	2,47
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(17.619.923)	(1,77)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	406.315	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(3.273.936)	(0,33)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo EUR 2.987.045)	1.308.656	0,13
Valore di mercato opzioni vendute (costo EUR (5.233.367))	(4.410.648)	(0,44)
Utile non realizzato su contratti di swap	28.264.956	2,83
Perdita non realizzata su contratti di swap	(20.021.308)	(2,00)
Altre attività e passività	41.726.593	4,19
Patrimonio netto	996.340.297	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap erano Barclays Bank PLC, Citibank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

⁺ Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2023. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 75,16%						
Giappone						
2.657.400.001	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1179	JPY	0,000%	04/12/2023	17.913.043	10,25
2.398.900.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1187	JPY	0,000%	15/01/2024	16.174.909	9,25
2.526.150.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1194	JPY	0,000%	19/02/2024	17.035.123	9,74
2.559.200.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1196	JPY	0,000%	26/02/2024	17.258.341	9,87
					68.381.416	39,11
Stati Uniti						
66.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	05/12/2023	66.261	0,04
18.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/12/2023	18.670	0,01
3.617.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	19/12/2023	3.607.856	2,06
824.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/12/2023	821.786	0,47
8.889.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	26/12/2023	8.857.111	5,06
11.164.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	02/01/2024	11.112.180	6,35
2.927.900	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	04/01/2024	2.913.310	1,67
544.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	09/01/2024	541.393	0,31
1.617.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	16/01/2024	1.606.792	0,92
167.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	18/01/2024	166.621	0,10
2.723.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	23/01/2024	2.702.389	1,55
2.213.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/01/2024	2.195.908	1,26
13.140.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	30/01/2024	13.024.764	7,45
61.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	01/02/2024	60.943	0,03
2.576.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	06/02/2024	2.551.056	1,46
476.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	08/02/2024	471.197	0,27
190.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	13/02/2024	188.340	0,11
5.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	15/02/2024	5.044	0,00
79.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	20/02/2024	78.067	0,04
3.615.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	22/02/2024	3.571.223	2,04
2.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	27/02/2024	2.270	0,00
7.903.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	07/03/2024	7.792.210	4,46
696.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/03/2024	686.154	0,39
					63.041.545	36,05
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 131.307.215)					131.422.961	75,16
Fondi comuni d'investimento – 9,65%						
Irlanda						
1.204	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)				13.554.520	7,75
3.323.867	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				3.323.868	1,90
					16.878.388	9,65
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 16.412.910)					16.878.388	9,65
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 147.720.125)					148.301.349	84,81
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 11,94%						
Stati Uniti						
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
975.027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,00%	25/03/2048	14.624	0,01	
962.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,50%	01/04/2053	955.811	0,55	
990.068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,50%	01/09/2053	1.008.915	0,58	
1.021.427	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,60%	20/08/2043	93.463	0,05	
128.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,00%	20/08/2044	17.675	0,01	
1.446.401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20/08/2045	104.466	0,06	
3.811.689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20/08/2045	353.892	0,20	
2.562.607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,79%	20/08/2045	245.600	0,14	
1.343.366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	16/09/2045	248.270	0,14	
116.486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20/09/2045	8.346	0,00	
139.730	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,24%	20/09/2045	10.055	0,01	
199.892	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20/09/2045	18.697	0,01	
2.636.735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,79%	20/09/2045	254.752	0,15	
348.428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20/10/2045	31.684	0,02	
3.137.441	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,19%	20/01/2046	206.581	0,12	
1.515.785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20/01/2046	137.838	0,08	
875.117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,74%	20/01/2046	79.579	0,05	
1.032.297	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20/09/2048	95.596	0,05	
921.286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,75%	20/09/2048	86.030	0,05	
8.483.918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,00%	20/12/2048	8.376.583	4,79	
44.082	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,59%	20/01/2049	3.874	0,00	
146.054	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,59%	20/01/2049	12.530	0,01	
1.283.084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	20/01/2049	1.231.089	0,70	
262.083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,64%	20/06/2049	21.898	0,01	
1.311.879	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,50%	20/10/2049	218.890	0,12	
381.318	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20/09/2051	314.283	0,18	
907.915	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20/10/2051	751.994	0,43	
566.901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20/11/2051	468.835	0,27	
925.509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20/12/2051	768.302	0,44	
324.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,50%	20/12/2051	268.227	0,15	
1.804.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,50%	20/10/2052	1.708.052	0,98	
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,50%	20/12/2053	1.015.703	0,58	
					20.883.732	11,94	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 24.842.339)					20.883.732	11,94	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 24.842.339)					20.883.732	11,94	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 172.562.464)					169.185.081	96,75	
Contratti future – (0,12%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR							
2	Futures su Euro OAT 07/12/2023	Lungo			276.762	2.618	0,00
USD							
91	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Lungo			9.992.937	9.321	0,01
(180)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto			(19.233.281)	49.127	0,03
					(9.240.344)	58.448	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE					61.066	0,04	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
29	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Lungo			4.177.548	(10.985)	(0,01)
(206)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto			(26.387.265)	(132.610)	(0,07)
					(22.209.717)	(143.595)	(0,08)
USD							
(11)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto			(1.282.188)	(12.603)	(0,01)
(80)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Corto			(16.358.750)	(56.548)	(0,03)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
(60)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(6.816.562)	(53.348)	(0,03)
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 19/03/2024	Corto	(863.188)	(10.289)	(0,01)
			(25.320.688)	(132.788)	(0,08)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(276.383) (0,16)

Contratti di cambio a termine – (0,06%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

2.293.497 **1,31**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(2.401.125)	(1,37)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,52%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					948.178	0,54

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(36.994)	(0,02)

Opzioni – (1,08%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
7.500.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,98	(170.660)	1	0,00
26.940.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,70	(16.943)	14.192	0,01
26.940.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,75	(13.206)	10.700	0,01
26.940.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,00	(4.227)	2.445	0,00
26.940.000	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 4,05	(3.468)	1.813	0,00
1.894.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(5.779)	5.457	0,00
3.840.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	(22.299)	30.588	0,02
2.821.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 22/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	3.434	23.552	0,01
3.084.944	Put EUR / Call USD	Scadenza 03/04/2024	Prezzo di esercizio 1,06	(54.826)	15.262	0,01
				(287.974)	104.010	0,06
GBP						
3.250.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,19	(26.927)	37	0,00
1.597.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 1,20	(10.066)	2.208	0,00
				(36.993)	2.245	0,00
NZD						
3.379.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(11.483)	2	0,00
3.338.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 0,58	(10.054)	21	0,00
3.371.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/12/2023	Prezzo di esercizio 0,61	(1.315)	13.717	0,01
				(22.852)	13.740	0,01

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD						
527.000	Call USD / Put COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	(16.247)	7.389	0,00
528.000	Call USD / Put COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	(14.174)	11.820	0,01
498.000	Call USD / Put COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	(3.378)	19.480	0,01
2.027.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 18,55	(28.196)	61	0,00
528.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(10.304)	7.933	0,01
3.083.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 10,72	(4.143)	12.011	0,01
527.000	Put USD / Call COP	Scadenza 07/02/2024	Prezzo di esercizio 4.300,00	7.968	31.604	0,02
528.000	Put USD / Call COP	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 4.200,00	1.949	22.620	0,01
498.000	Put USD / Call COP	Scadenza 08/05/2024	Prezzo di esercizio 4.232,00	2.553	25.412	0,01
985.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	(6.450)	4.574	0,00
528.000	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	(3.064)	15.173	0,01
				(73.486)	158.077	0,09
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 699.376)					278.072	0,16
Opzioni vendute						
AUD						
(1.083.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	3.850	(1)	(0,00)
(1.085.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	2.859	(833)	(0,00)
(1.106.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	700	(2.741)	(0,00)
(1.083.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,09	(8.412)	(12.262)	(0,01)
(1.085.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(1.622)	(5.314)	(0,00)
(1.106.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,08	(828)	(4.269)	(0,00)
				(3.453)	(25.420)	(0,01)
EUR						
(9.040.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	(233.414)	(326.425)	(0,19)
(3.020.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 01/12/2023	Prezzo di esercizio 1,48	170.507	(0)	(0,00)
(9.250.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	(78.801)	(170.713)	(0,10)
(9.510.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	(57.937)	(150.007)	(0,09)
(9.580.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	(41.597)	(128.711)	(0,07)
(654.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	3.966	(109)	(0,00)
(660.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	3.221	(683)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	2.854	(946)	(0,00)
(646.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	3.730	(0)	(0,00)
(649.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	3.236	(816)	(0,00)
(663.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	2.761	(1.358)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	2.140	(1.610)	(0,00)
(660.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	2.783	(62)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	2.002	(1.217)	(0,00)
(657.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	1.290	(2.205)	(0,00)
(654.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	5.428	(1)	(0,00)
(658.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	203	(5.610)	(0,00)
(657.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	(1.098)	(6.807)	(0,00)
(53.880.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,85	16.891	(11.938)	(0,01)
(53.880.000)	Put swaption EURIBOR a 3 mesi	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 3,90	12.251	(8.875)	(0,01)
(9.040.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3,36	93.010	(1)	(0,00)
(9.250.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2023	Prezzo di esercizio 3,15	76.499	(15.412)	(0,01)
(9.510.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 3,09	54.169	(37.902)	(0,02)
(9.580.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 3,05	29.868	(57.247)	(0,03)
(654.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(902)	(4.976)	(0,00)
(660.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(4.224)	(8.128)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 0,96	(4.133)	(7.933)	(0,01)
(646.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 24,58	(3.961)	(7.691)	(0,01)
(649.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 12/12/2023	Prezzo di esercizio 24,53	(2.426)	(6.478)	(0,00)
(663.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 24,52	(2.391)	(6.509)	(0,00)
(658.000)	Put EUR / Call CZK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 24,54	(3.319)	(7.068)	(0,01)
(660.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 0,88	(6.616)	(9.461)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 14/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(2.632)	(5.852)	(0,00)
(657.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 0,87	(1.847)	(5.342)	(0,00)
(654.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 11,82	(17.122)	(22.550)	(0,01)
(658.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 21/12/2023	Prezzo di esercizio 11,44	1.314	(4.499)	(0,00)
(657.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 11,42	1.579	(4.130)	(0,00)
(3.840.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/02/2024	Prezzo di esercizio 1,08	100.045	(30.589)	(0,02)
				127.327	(1.059.861)	(0,61)
GBP						
(1.625.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 15/12/2023	Prezzo di esercizio 1,22	26.390	(298)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD						
(9.040.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	(286.787)	(400.013)	(0,23)
(9.300.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	(122.687)	(225.964)	(0,13)
(9.540.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	(36.676)	(144.239)	(0,08)
(9.590.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	(25.174)	(124.311)	(0,07)
(528.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	11.081	(7.933)	(0,01)
(689.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	3.281	(1)	(0,00)
(698.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	3.349	(89)	(0,00)
(719.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	(361)	(3.932)	(0,00)
(715.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	1.130	(2.872)	(0,00)
(9.040.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4,52	113.225	(1)	(0,00)
(9.300.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 11/12/2023	Prezzo di esercizio 4,26	96.158	(7.118)	(0,00)
(9.540.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 18/12/2023	Prezzo di esercizio 4,10	65.469	(42.094)	(0,03)
(9.590.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2023	Prezzo di esercizio 4,03	26.024	(73.112)	(0,04)
(985.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 06/12/2023	Prezzo di esercizio 17,40	2.371	(4.575)	(0,00)
(528.000)	Put USD / Call MXN	Scadenza 05/02/2024	Prezzo di esercizio 17,88	3.840	(15.173)	(0,01)
(689.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 04/12/2023	Prezzo di esercizio 1,36	(8.675)	(11.957)	(0,01)
(698.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 07/12/2023	Prezzo di esercizio 1,35	(5.787)	(9.226)	(0,01)
(719.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,33	430	(3.141)	(0,00)
(715.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 22/12/2023	Prezzo di esercizio 1,34	(217)	(4.219)	(0,00)
				(160.006)	(1.079.970)	(0,62)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (2.155.807))					(2.165.549)	(1,24)
TOTALE OPZIONI (costo USD (1.456.431))					(1.887.477)	(1,08)

Contratti di swap – 1,62%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
89.795.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mese)	AUD	20/12/2025	147.975	0,08
5.390.000	Fisso 12,795%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2024	5.947	0,00
28.300.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 13,950%	BRL	02/01/2024	36.386	0,02
43.730.000	Fisso 13,300%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	1.150.420	0,66
11.630.000	Fisso 6,320%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2025	76.700	0,04
78.247.983	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 10,850%	BRL	02/01/2026	50.518	0,03
20.050.000	Fisso 10,286%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	2.132	0,00
33.685.000	Fisso 8,495%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	574.649	0,33
7.000.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,500%	BRL	04/01/2027	64.934	0,04
20.050.000	Flottante (BRL CETIP a 1 mese)	Fisso 11,230%	BRL	04/01/2027	97.557	0,06
44.730.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	20/12/2025	325.750	0,19
1.130.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	20/12/2033	17.940	0,01
2.150.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 1,750%	CHF	20/12/2033	23.425	0,01
7.572.140.000	Flottante (CLP CLIPC a 1 mese)	Fisso 5,000%	CLP	20/12/2028	87.310	0,05
119.300.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,500%	CNY	20/03/2029	26.815	0,02
119.540.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2028	861	0,00
56.240.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,000%	CZK	20/12/2033	9.874	0,01
58.800.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	20/10/2027	469.533	0,27
24.990.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 3,000%	EUR	19/10/2028	213.830	0,12
3.950.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	13.367	0,01
32.150.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	EUR	20/12/2033	297.655	0,17
74.320.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	812.385	0,46
18.740.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	271.356	0,16
1.930.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	2.328	0,00
20.750.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 5,250%	GBP	20/12/2025	180.546	0,10
9.830.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,750%	GBP	20/12/2028	198.514	0,11
300.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	20/12/2033	12.504	0,01
1.401.978.587	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 6,500%	HUF	20/12/2033	25.298	0,01
3.918.490.000	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	Fisso 6,500%	INR	20/03/2026	33.562	0,02
6.403.360.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2028	122.737	0,07
1.793.000.000	Fisso 1,250%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	03/08/2033	42.152	0,02
43.786.570.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2026	35.964	0,02
16.585.350.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	Fisso 3,750%	KRW	20/03/2029	30.566	0,02
477.461.963	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	NOK	20/12/2025	243.927	0,14
10.690.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mese)	Fisso 4,750%	NZD	20/12/2033	187.277	0,11
826.145.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	Fisso 4,000%	SEK	20/12/2025	698.966	0,40
168.000.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,750%	THB	20/03/2029	8.887	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
67.130.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,696%	USD	22/09/2028	278.051	0,16
24.930.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	20/12/2028	528.359	0,30
9.130.000	Fisso 2,680%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2032	423.822	0,24
31.210.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,306%	USD	05/10/2033	630.365	0,36
8.425.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	360.264	0,21
35.000.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,500%	USD	20/12/2033	282.332	0,16
24.580.000	Fisso 3,240%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	06/10/2035	1.006.750	0,58
24.380.000	Fisso 2,080%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	28/07/2047	510.439	0,29
55.410.000	Fisso 2,564%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	11/05/2053	745.185	0,43
56.130.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 7,750%	ZAR	20/12/2025	3.711	0,00
57.910.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mese)	Fisso 9,250%	ZAR	20/12/2033	58.789	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **11.428.614** **6,53**

Inflation swap						
25.265.000	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	219.537	0,12

UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP **219.537** **0,12**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **11.648.151** **6,65**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
7.750.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mese)	Fisso 4,500%	AUD	20/12/2033	(76.631)	(0,04)
29.547.472	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 11,814%	BRL	02/01/2024	(85.904)	(0,05)
12.990.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,300%	BRL	02/01/2024	(2.490)	(0,00)
28.900.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,060%	BRL	02/01/2025	(697.838)	(0,40)
52.270.000	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	Fisso 12,064%	BRL	02/01/2025	(1.161.499)	(0,66)
5.205.707	Fisso 13,030%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	04/01/2027	(60.839)	(0,04)
44.840.000	Fisso 11,500%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	(186.729)	(0,11)
41.850.000	Fisso 1,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	20/12/2025	(103.915)	(0,06)
4.326.970.000	Fisso 5,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2025	(54.170)	(0,03)
6.715.952.447	Fisso 5,250%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	20/12/2033	(224.282)	(0,13)
100.710.000	Flottante (CNY CNRR a 4 mese)	Fisso 2,000%	CNY	20/03/2026	(8.367)	(0,01)
19.253.310.000	Fisso 8,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2025	(50.831)	(0,03)
6.323.281.969	Fisso 8,000%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	20/12/2033	(113.128)	(0,07)
280.410.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	CZK	20/12/2025	(56.102)	(0,03)
47.210.000	Fisso 3,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	20/12/2025	(297.301)	(0,17)
3.010.000	Fisso 3,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2033	(118.900)	(0,07)
29.040.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	(180.452)	(0,10)
43.510.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(382.922)	(0,22)
2.870.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/12/2053	(57.121)	(0,03)
922.700.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mese)	Fisso 8,500%	HUF	20/12/2025	(311)	(0,00)
2.900.800.000	Fisso 6,500%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	20/03/2029	(73.568)	(0,04)
3.074.380.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 0,500%	JPY	02/08/2026	(41.768)	(0,02)
18.167.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	20/12/2028	(652.849)	(0,37)
1.319.050.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,250%	JPY	02/08/2033	(47.916)	(0,03)
1.945.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,500%	JPY	03/08/2038	(86.558)	(0,05)
9.469.610.000	Fisso 3,750%	Flottante (KRW KSDA a 3 mese)	KRW	20/03/2034	(35.627)	(0,02)
131.440.000	Fisso 9,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	17/12/2025	(19.885)	(0,01)
54.120.000	Fisso 8,750%	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	MXN	07/12/2033	(20.972)	(0,01)
68.000.000	Fisso 4,000%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mese)	NOK	20/12/2033	(261.491)	(0,15)
2.920.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mese)	Fisso 4,750%	PLN	20/12/2033	(8.773)	(0,01)
112.370.000	Fisso 3,250%	Flottante (SEK STIBOR a 3 mese)	SEK	20/12/2033	(371.213)	(0,21)
220.680.000	Fisso 2,500%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	20/03/2026	(7.281)	(0,00)
20.124.996	Fisso 4,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	20/12/2025	(98.617)	(0,06)
106.080.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,350%	USD	06/10/2027	(737.236)	(0,42)
7.605.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(178.418)	(0,10)
15.900.000	Fisso 3,782%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	22/09/2036	(171.901)	(0,10)
24.570.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,910%	USD	28/07/2037	(860.661)	(0,49)
57.810.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,391%	USD	10/05/2038	(689.560)	(0,39)
7.520.000	Fisso 4,428%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	05/10/2038	(96.517)	(0,06)
15.520.000	Fisso 3,614%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	15/11/2053	(55.543)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(8.436.086)** **(4,82)**

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
27.450.000	Inflation swap Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mese)	USD	17/10/2033	(370.399)	(0,21)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(370.399)	(0,21)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(8.806.485)	(5,03)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 171.106.033)					170.727.509	97,63
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					4.141.118	2,37
PATRIMONIO NETTO					174.868.627	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 172.562.464)	169.185.081	96,75
Utile non realizzato su contratti future	61.066	0,04
Perdita non realizzata su contratti future	(276.383)	(0,16)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	2.293.497	1,31
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.401.125)	(1,37)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	948.178	0,54
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(36.994)	(0,02)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 699.376)	278.072	0,16
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (2.155.807))	(2.165.549)	(1,24)
Utile non realizzato su contratti di swap	11.648.151	6,65
Perdita non realizzata su contratti di swap	(8.806.485)	(5,03)
Altre attività e passività	4.141.118	2,37
Patrimonio netto	174.868.627	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano 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 e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state 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 e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap sono state Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. LLC.

(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,51%			
Belgio			
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. Classe B	316.488	0,08
27.370	Waste Connections, Inc.	3.654.716	0,87
		9.222.627	2,21
Cina			
322.620	Alibaba Group Holding Ltd.	2.979.215	0,71
Danimarca			
7.632	Coloplast A/S Classe B	897.101	0,21
70.539	Novo Nordisk A/S Classe B	7.129.103	1,71
		8.026.204	1,92
Finlandia			
21.799	Neste Oyj	832.557	0,20
Francia			
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
Germania			
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
India			
159.860	ICICI Bank Ltd. ADR	3.569.674	0,85
Irlanda			
3.414	Accenture PLC Classe 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
Israele			
4.673	Check Point Software Technologies Ltd.	682.492	0,16
Italia			
7.420	Ferrari NV	2.678.464	0,64
11.018	Moncler SpA	616.602	0,15
		3.295.066	0,79
Giappone			
6.700	Hoya Corp.	754.972	0,18
31.000	Nintendo Co. Ltd.	1.446.818	0,35
		2.201.790	0,53
Paesi Bassi			
3.910	Adyen NV ^(a)	4.572.531	1,09

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Paesi Bassi – (seguito)			
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
Corea del Sud			
117.580	Samsung Electronics Co. Ltd.	6.624.825	1,59
Spagna			
13.355	Amadeus IT Group SA	921.051	0,22
Svezia			
44.201	Assa Abloy AB Classe B	1.134.163	0,27
206.830	Atlas Copco AB Classe A	3.201.200	0,76
16.395	Thule Group AB ^(a)	406.004	0,10
		4.741.367	1,13
Svizzera			
21.763	Compagnie Financiere Richemont SA Classe A	2.715.869	0,65
15.094	Nestle 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
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
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. Classe A	8.686.127	2,08
46.651	Alphabet, Inc. Classe 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 Classe 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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe A	821.453	0,20
7.298	Colgate-Palmolive Co.	567.857	0,14
62.027	Comcast Corp. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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	Paycom Software 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. Classe A	2.767.061	0,66

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto			
Azioni ordinarie – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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. Classe A	432.566	0,10			
14.706	Verizon Communications, Inc.	560.299	0,13			
28.483	Visa, Inc. Classe 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. Classe A	883.580	0,21			
4.732	Zoetis, Inc.	821.854	0,20			
		257.148.224	61,52			
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 343.064.613)		399.189.444	95,51			
Fondi comuni d'investimento – 3,96%						
Irlanda						
16.541.602	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	16.541.602	3,96			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 16.541.602)		16.541.602	3,96			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 359.606.215)		415.731.046	99,47			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 359.606.215)						
		415.731.046	99,47			
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,02%)						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					223.131	0,05
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(291.924)	(0,07)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 359.606.215)		415.662.253			99,45	
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		2.309.283			0,55	
PATRIMONIO NETTO		417.971.536			100,00	

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 359.606.215)	415.731.046	99,47
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	223.131	0,05
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(291.924)	(0,07)
Altre attività e passività	2.309.283	0,55
Patrimonio netto	417.971.536	100,00

La controparte dei contratti di cambio a termine era Morgan Stanley & Co. LLC.

(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2023	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	12,50
Software	7,84
Servizi finanziari diversificati	7,23
Farmaceutici	6,21
Banche	5,64
Servizi sanitari	5,55
Assicurazioni	5,20
Alimentari, bevande e tabacchi	4,37
Petrolio e gas	4,17
Prodotti sanitari	4,09
Altro	32,71
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,51
Fondi comuni d'investimento	3,96
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,05
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,07)
Altre attività e passività	0,55
TOTALE	100,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 65,05%						
Stati Uniti						
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. – Serie 1	USD	5,505%	02/06/2025	608.803	0,07
2.998.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	06/02/2024	2.968.112	0,34
1.500.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	08/02/2024	1.484.601	0,17
2.396.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
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 – Serie 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	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	02/01/2024	3.378.260	0,38
741.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	09/01/2024	736.764	0,08
5.092.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	16/01/2024	5.058.027	0,57
3.607.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	23/01/2024	3.579.030	0,40
25.343.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/01/2024	25.139.046	2,83
2.235.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	30/01/2024	2.216.092	0,25
16.639.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	01/02/2024	16.489.138	1,86
11.523.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	06/02/2024	11.411.248	1,29
6.797.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	08/02/2024	6.729.293	0,76
16.359.000	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	13/02/2024	16.182.589	1,82
433.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	15/02/2024	428.999	0,05
14.893.100	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	20/02/2024	14.717.573	1,66
3.130.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	22/02/2024	3.092.864	0,35
19.882.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	27/02/2024	19.627.461	2,21
15.344.300	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	29/02/2024	15.143.237	1,71
11.580.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	05/03/2024	11.420.647	1,29
2.102.800	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	07/03/2024	2.073.268	0,23
3.909.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	12/03/2024	3.851.090	0,43
15.379.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	21/03/2024	15.131.858	1,71
2.899.200	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	28/03/2024	2.849.709	0,32
6.646.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	04/04/2024	6.526.362	0,74
4.370.500	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	11/04/2024	4.287.144	0,48
14.706.700	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	25/04/2024	14.398.819	1,62
7.370.600	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	02/05/2024	7.209.059	0,81
530.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	09/05/2024	518.243	0,06
7.175.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	31/10/2024	6.849.745	0,77
12.722.400	Buono del Tesoro USA	USD	0,000%	29/11/2024	12.095.701	1,36
102.588.100	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	0,000%	31/01/2024	102.583.122	11,56
29.032.600	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	0,000%	30/04/2024	29.022.779	3,27
12.386.800	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	0,000%	31/07/2024	12.387.226	1,40
104.200	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	5,540%	31/01/2025	104.343	0,01
5.124.300	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	5,509%	30/04/2025	5.128.415	0,58
7.158.000	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	5,465%	31/07/2025	7.153.866	0,81
2.956.900	Titolo del Tesoro USA a tasso variabile	USD	5,491%	31/10/2025	2.955.321	0,33
136.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	USD	0,750%	15/11/2024	130.744	0,02
					577.069.711	65,05
TOTALE OBBLIGAZIONI						
(costo USD 577.084.057)					577.069.711	65,05

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 18,81%			
Austria			
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
Belgio			
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
Bermuda			
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
Finlandia			
750	Elisa Oyj	33.617	0,01
1.920	Fortum Oyj	27.033	0,00
1.609	Kesko Oyj Classe B	30.849	0,00
159	Konecranes Oyj	6.308	0,00
		97.807	0,01
Francia			
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	Bollore 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 Francaise 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
Germania			
618	adidas AG	129.677	0,02

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
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—Privilegiata	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
Irlanda			
4.562	Accenture PLC Classe 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 Classe 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
Isola di Man			
478	Playtech PLC	2.486	0,00
Israele			
317	Plus500 Ltd.	5.783	0,00
513	SolarEdge Technologies, Inc.	40.722	0,00
		46.505	0,00
Italia			
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
Giappone			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
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	Daiko 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
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
Giordania			
2.115	Hikma Pharmaceuticals PLC	46.216	0,00
Lussemburgo			
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
Paesi Bassi			
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
Portogallo			
2.519	Galp Energia SGPS SA	37.519	0,01
866	Jeronimo Martins SGPS SA	21.479	0,00
		58.998	0,01
Russia			
2.028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Sudafrica			
895	Investec PLC	5.832	0,00
Spagna			
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
Svizzera			
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
Regno Unito			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
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
Stati Uniti			
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. Classe 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 Classe 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. Classe 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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
5.032	Bunge Global SA	552.866	0,06
587	BWX Technologies, Inc.	45.804	0,00
167	CACI International, Inc. Classe 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. Classe 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. Classe A	106.133	0,01
35.332	Comcast Corp. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe A	223.647	0,02
2.666	Franklin Resources, Inc.	66.117	0,01
18.570	Gen Digital, Inc.	410.026	0,05

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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 Classe 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. Classe A	320.266	0,04
979	Masco Corp.	59.278	0,01
5.169	Mastercard, Inc. Classe 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. Classe 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe 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	Paycom Software, Inc.	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. Classe 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 SYNNEX 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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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. Classe 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
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 157.599.794)		166.918.012	18,81
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,10%			
Belgio			
207	Cofinimmo SA	14.576	0,00
Francia			
144	Covivio SA	7.055	0,00
864	Klepierre SA	21.801	0,00
		28.856	0,00
Guernsey			
6.450	Balanced Commercial Property Trust Ltd.	5.474	0,00
Regno Unito			
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
Stati Uniti			
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)				
Stati Uniti – (seguito)				
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	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 940.565)		918.992	0,10	
Fondi comuni d'investimento – 8,87%				
Irlanda				
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	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 81.380.476)		78.697.959	8,87	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 817.004.892)		823.604.674	92,83	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 817.004.892)		823.604.674	92,83	
Contratti future – 0,23%				
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
AUD				
(41)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023	(3.041.662)	33.420	0,00
CAD				
6	Futures su Indice S&P TSX 60 14/12/2023	1.079.677	9.839	0,00
CHF				
20	Futures su Indice Saron a tre mesi 17/12/2024	5.673.912	3.274	0,00
EUR				
23	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/12/2025	6.119.491	12.352	0,00
17	Futures su Indice CAC 40 15/12/2023	1.356.838	13.266	0,00
5	Futures su Indice DAX 15/12/2023	2.217.525	38.489	0,01
10	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 15/12/2023	1.624.976	60.360	0,01
22	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023	2.757.603	41.178	0,01
16	Futures su Euro OAT 07/12/2023	2.219.735	28.914	0,00
696	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023	33.345.510	1.029.766	0,12
60	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	8.663.118	34.555	0,00
6	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	852.891	15.166	0,00
31	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	3.976.024	34.642	0,00
15	Futures su Indice IBEX 35 15/12/2023	1.648.222	56.390	0,01
		64.781.933	1.365.078	0,16
GBP				
7	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	2.128.235	596	0,00
JPY				
40	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2023	39.581.966	251.497	0,03
56	Futures su Indice TOPIX 07/12/2023	9.000.305	42.927	0,00
		48.582.271	294.424	0,03
SEK				
42	Futures su Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	895.804	6.506	0,00
USD				
(36)	Futures su Indice CBOE Volatility 20/12/2023	(495.281)	108.469	0,01
(30)	Futures su Indice CBOE Volatility 17/01/2024	(467.043)	142.657	0,02
(33)	Futures su Indice CBOE Volatility 14/02/2024	(542.563)	32.187	0,01
24	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	7.673.040	179.227	0,02
86	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	19.680.025	535.912	0,06

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
2	Futures su Indice E-Mini S&P MidCap 400 15/12/2023	Lungo	513.520	3.440	0,00
10	Futures su Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Lungo	906.100	20.552	0,00
4	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Lungo	466.250	1.813	0,00
7	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 28/03/2024	Lungo	1.431.719	5.797	0,00
19	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Lungo	2.031.219	8.000	0,00
			31.196.986	1.038.054	0,12

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE

2.751.191 **0,31**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD					
(60)	90-Day Bank Bill Futures 12/09/2024	Corto	(39.349.292)	(21.717)	(0,00)
CAD					
(5)	Futures su cambiali bancarie Canada 18/09/2024	Corto	(880.075)	(4.287)	(0,00)
(94)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024	Corto	(8.307.025)	(110.810)	(0,01)
			(9.187.100)	(115.097)	(0,01)
EUR					
(48)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/06/2024	Corto	(12.640.179)	(21.770)	(0,01)
(10)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Corto	(2.655.057)	(3.410)	(0,00)
(25)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 07/12/2023	Corto	(2.874.640)	(9.067)	(0,00)
			(18.169.876)	(34.247)	(0,01)
GBP					
128	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	Lungo	12.089.107	(244.593)	(0,03)
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/09/2024	Lungo	901.799	(1.013)	(0,00)
2	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo	605.852	(31)	(0,00)
85	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024	Lungo	10.351.668	(22.686)	(0,00)
			23.948.426	(268.323)	(0,03)
USD					
(97)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/09/2024	Corto	(23.073.875)	(54.245)	(0,01)
(58)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(13.934.500)	(56.448)	(0,01)
(23)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(5.545.012)	(26.795)	(0,00)
(216)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(23.726.250)	(98.569)	(0,01)
			(66.279.637)	(236.057)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE

(675.441) **(0,08)**

Contratti di cambio a termine – (0,11%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

305.424 **0,04**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(1.309.206)	(0,15)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,75%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					9.371.517	1,06

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

(2.762.588) (0,31)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA

(2.762.588) (0,31)

Opzioni – 0,01%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate USD						
36.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 20/12/2023	Prezzo di esercizio 19,00	(52.560)	11.880	0,00
30.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 17/01/2024	Prezzo di esercizio 22,00	(55.050)	22.350	0,00
33.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 14/02/2024	Prezzo di esercizio 20,00	(13.695)	48.345	0,01
100	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.570,00	(928)	3	0,00
300	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.725,00	(3.214)	7	0,00
300	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.765,00	(1.425)	7	0,00
200	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.790,00	(1.047)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 3.810,00	(2.255)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.055,00	(852)	5	0,00
200	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.255,00	(556)	5	0,00
100	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.390,00	(118)	3	0,00
100	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 3.850,00	(620)	150	0,00
200	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.020,00	(820)	490	0,00
300	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.135,00	(542)	1.065	0,00
300	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.200,00	(105)	1.365	0,00
				(133.787)	85.685	0,01
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 219.472)					85.685	0,01
Opzioni vendute USD						
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.105,00	10.485	(7)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.140,00	6.968	(3)	(0,00)

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.160,00	22.042	(7)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.295,00	9.147	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.315,00	15.625	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.335,00	7.429	(5)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.470,00	4.553	(5)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 30/11/2023	Prezzo di esercizio 4.525,00	1.083	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.320,00	5.085	(810)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.465,00	5.568	(4.230)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.525,00	2.335	(10.110)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/12/2023	Prezzo di esercizio 4.545,00	638	(11.865)	(0,00)
				90.958	(27.055)	(0,00)

TOTALE OPZIONI VENDUTE

(costo USD (118.013)) **(27.055)** **(0,00)**

TOTALE OPZIONI

(costo USD 101.459) **58.630** **0,01**

Contratti di swap – 0,08%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
3.850.000	Flottante (iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	90.684	0,01
30.850.000	Flottante (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2028	171.585	0,02
33.750.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	142.560	0,02
3.019.500	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2028	88.197	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP

493.026 **0,06**

Total Return Swap						
14.853	Flottante (Bloomberg Commodity Index 1 settimana)	Flottante (Bloomberg Commodity Index)	USD	08/12/2023	5.760	0,00
22.256	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	12/12/2023	52.530	0,01
33.942	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	17/04/2024	80.112	0,01
33.812	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Materials Sector Index)	USD	22/05/2024	97.379	0,01
6.768	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JPGSMARB Index)	USD	30/07/2024	111.530	0,01
34.106	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	31/07/2024	80.499	0,01
23.248	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	05/09/2024	54.872	0,01
763	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Alerian MLP Total Return Index)	USD	15/10/2024	53.038	0,01
729	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	15/10/2024	102.370	0,01
827	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12/11/2024	227.770	0,02
1.474	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	13/11/2024	3.479	0,00
662	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Alerian MLP Total Return Index)	USD	19/11/2024	46.017	0,00
69.439	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector Index)	USD	22/11/2024	122.212	0,01
60.600	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Technology Sector Index)	USD	25/11/2024	7.272	0,00
43.926	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	27/11/2024	157.914	0,02

UTILE NON REALIZZATO SU TOTAL RETURN SWAP

1.202.754 **0,13**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP

1.695.780 **0,19**

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Total Return Swap						
7.455.345	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	19/06/2024	(134.937)	(0,02)
1.844.517	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	04/12/2023	(22.424)	(0,00)
12.331.348	Flottante (MSCI World Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/01/2024	(210.479)	(0,02)
12.921.215	Flottante (Russell 1000 Total Return)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	02/02/2024	(213.232)	(0,02)
22.939.457	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI World Index)	USD	12/03/2024	(391.544)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU TOTAL RETURN SWAP					(972.616)	(0,11)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(972.616)	(0,11)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 817.106.351)					832.067.365	93,79
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					55.118.489	6,21
PATRIMONIO NETTO					887.185.854	100,00
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI						
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 817.004.892)					823.604.674	92,83
Utile non realizzato su contratti future					2.751.191	0,31
Perdita non realizzata su contratti future					(675.441)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					305.424	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine					(1.309.206)	(0,15)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					9.371.517	1,06
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(2.762.588)	(0,31)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 219.472)					85.685	0,01
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (118.013))					(27.055)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap					1.695.780	0,19
Perdita non realizzata su contratti di swap					(972.616)	(0,11)
Altre attività e passività					55.118.489	6,21
Patrimonio netto					887.185.854	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co. International PLC.

La controparte dei contratti di cambio a termine era JPMorgan Chase Bank NA.

La controparte dei contratti di opzione era Morgan Stanley & Co. International Plc.

Le controparti dei contratti di swap erano JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International e Morgan Stanley.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocamenti privati, ed è trasferibile come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

^(b) La valutazione di questo titolo è stabilita dal Valutatore. V. Nota 4.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Obbligazioni – 77,36%						
Stati Uniti						
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. – Serie 1	USD	5,505%	02/06/2025	216.285	0,05
15.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	06/12/2023	14.986.673	3,72
25.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	08/12/2023	24.970.410	6,20
25.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	10/01/2024	24.858.531	6,17
28.700.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	17/01/2024	28.497.694	7,08
15.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	19/01/2024	14.889.861	3,70
5.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	26/01/2024	4.958.142	1,23
15.045.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	31/01/2024	14.915.361	3,70
1.253.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	06/02/2024	1.240.509	0,31
625.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	08/02/2024	618.584	0,15
959.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	09/02/2024	949.035	0,24
9.091.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	14/02/2024	8.989.739	2,23
26.431.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	28/02/2024	26.083.460	6,48
50.000.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	20/03/2024	49.194.065	12,22
6.678.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	USD	0,000%	27/03/2024	6.563.804	1,63
15.464.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
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 – Serie 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	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 311.542.441)					311.527.434	77,36	
<hr/>							
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni							
Fondi comuni d'investimento – 8,56%							
Irlanda							
34.465.632	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				34.465.632	8,56	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 34.465.632)					34.465.632	8,56	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 346.008.073)					345.993.066	85,92	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 346.008.073)					345.993.066	85,92	
<hr/>							
Contratti future – (0,31%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
AUD							
(93)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 15/12/2023		Corto		(6.899.378)	69.101	0,02
CAD							
4	Futures su Indice S&P TSX 60 14/12/2023		Lungo		719.785	3.909	0,00
CHF							
234	Futures su Indice Saron a tre mesi 17/12/2024		Lungo		66.384.768	43.274	0,01
EUR							
264	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/12/2025		Lungo		70.241.111	139.261	0,04
29	Futures su Indice CAC 40 15/12/2023		Lungo		2.314.606	18.020	0,00
9	Futures su Indice DAX 15/12/2023		Lungo		3.991.545	52.782	0,01
36	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 15/12/2023		Lungo		5.849.913	195.600	0,05
18	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 07/12/2023		Lungo		2.256.221	15.297	0,00
141	Futures su Indice Euro STOXX 50 15/12/2023		Lungo		6.755.340	60.755	0,02
60	Futures su Indice IBEX 35 15/12/2023		Lungo		6.592.886	183.167	0,05
					98.001.622	664.882	0,17
GBP							
80	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026		Lungo		24.322.685	898	0,00
(13)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 26/03/2024		Corto		(1.583.196)	2.962	0,00
					22.739.489	3.860	0,00

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti future – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
HKD					
(33)	Futures su Indice Hang Seng 28/12/2023	Corto	(3.601.552)	89.241	0,02
(69)	Futures su Indice HSCEI 28/12/2023	Corto	(2.588.505)	61.150	0,02
			(6.190.057)	150.391	0,04
JPY					
42	Futures su Indice TOPIX 07/12/2023	Lungo	6.750.228	82.761	0,02
SEK					
62	Futures su Indice OMX Stockholm 30 15/12/2023	Lungo	1.322.378	4.321	0,00
USD					
91	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 15/12/2023	Lungo	29.093.610	539.308	0,13
203	Futures su Indice E-Mini S&P 500 15/12/2023	Lungo	46.454.013	318.353	0,08
			75.547.623	857.661	0,21
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURE				1.880.160	0,47

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CAD					
(54)	Futures su cambiali bancarie Canada 18/09/2024	Corto	(9.504.812)	(46.300)	(0,01)
(39)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 19/03/2024	Corto	(3.446.532)	(45.971)	(0,01)
			(12.951.344)	(92.271)	(0,02)
EUR					
(553)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/06/2024	Corto	(145.625.397)	(247.186)	(0,06)
(117)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Corto	(31.064.158)	(39.893)	(0,01)
(16)	Futures su Euro OAT 07/12/2023	Corto	(2.219.734)	(83.497)	(0,02)
(64)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 07/12/2023	Corto	(9.240.660)	(303.189)	(0,08)
(17)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 07/12/2023	Corto	(2.416.525)	(113.379)	(0,03)
(85)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 07/12/2023	Corto	(10.902.002)	(174.903)	(0,04)
			(201.468.476)	(962.047)	(0,24)
GBP					
(25)	Futures su Indice FTSE 100 15/12/2023	Corto	(2.361.154)	(30.619)	(0,01)
35	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/09/2024	Lungo	10.520.989	(9.052)	(0,00)
26	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo	7.876.072	(1.677)	(0,00)
			16.035.907	(41.348)	(0,01)
JPY					
(1)	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2023	Corto	(989.549)	(14.949)	(0,01)
USD					
(1.115)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/09/2024	Corto	(265.230.625)	(615.733)	(0,15)
(667)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(160.246.750)	(640.749)	(0,16)
(262)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(63.164.925)	(312.783)	(0,08)
(2)	Futures su Indice E-Mini S&P MidCap 400 15/12/2023	Corto	(513.520)	(25.570)	(0,01)
(26)	Futures su Indice Mini-Russell 2000 15/12/2023	Corto	(2.355.860)	(169.781)	(0,04)
(49)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 19/03/2024	Corto	(5.711.563)	(81.539)	(0,02)
(188)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 19/03/2024	Corto	(20.650.625)	(85.781)	(0,02)
(160)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 28/03/2024	Corto	(17.105.000)	(74.454)	(0,02)
			(534.978.868)	(2.006.390)	(0,50)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(3.117.005)	(0,78)

Contratti di cambio a termine – (0,76%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2023

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **14.051.250** **3,49**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(17.125.045)** **(4,25)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,17%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
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

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **1.486.672** **0,37**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
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)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(810.033)** **(0,20)**

Contratti di swap – 0,16%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
12.800.000	Credit Default Swap Flottante (iTraxx Europe Crossover Series 40 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2028	224.191	0,05

La nota integrativa allegata fa parte integrante del bilancio d'esercizio.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio Prospetto degli investimenti Al 30 novembre 2023

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
33.500.000	Flottante (iTraxx Europe Series 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2028	145.540	0,04
35.500.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	121.312	0,03
13.711.500	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2028	178.709	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					669.752	0,16
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					669.752	0,16
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 346.008.073)					343.028.817	85,18
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					59.674.528	14,82
PATRIMONIO NETTO					402.703.345	100,00
TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 346.008.073)					345.993.066	85,92
Utile non realizzato su contratti future					1.880.160	0,47
Perdita non realizzata su contratti future					(3.117.005)	(0,78)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					14.051.250	3,49
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine					(17.125.045)	(4,25)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					1.486.672	0,37
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(810.033)	(0,20)
Utile non realizzato su contratti di swap					669.752	0,16
Altre attività e passività					59.674.528	14,82
Patrimonio netto					402.703.345	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co. International PLC.

La controparte dei contratti di cambio a termine era JPMorgan Chase Bank NA.

Le controparti dei contratti di swap sono state Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,50%	1,90%	1,84%
Categoria azioni in valuta di base	USD	31 maggio 1994	1,50%	1,90%	1,84%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	26 maggio 2016	1,50%	2,40%	2,34%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,50%	2,40%	2,34%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,50%	2,65%	2,59%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 ottobre 2007	0,75%	1,21%	1,02%
Categoria azioni "I"	GBP	8 aprile 2016	0,75%	1,21%	1,02%
Categoria azioni "I"	USD	13 novembre 2001	0,75%	1,21%	1,02%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	13 settembre 2016	0,00%	0,46%	0,31%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,57%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,09%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,08%
Categoria azioni "R"	GBP	8 aprile 2016	0,75%	1,15%	1,09%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,09%
All China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26 agosto 2009	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 agosto 2009	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 agosto 2009	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	26 agosto 2009	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3 marzo 2010	0,85%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "P"	USD	3 marzo 2010	0,85%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
China Future Technology Leaders Equity Portfolio^(c)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categoria azioni in valuta di base	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	2,12%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categoria azioni in altre valute	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,78%	2,44%
Categoria azioni "A"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,78%	2,30%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,90%	2,42%
Categoria azioni "E"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,90%	2,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni "I SD"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni "I SD"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni "I SD"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni "I"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni "I"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni "I"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,36%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,54%
Categoria azioni "P"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categoria azioni "P"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,49%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni "R"	EUR	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni "R"	GBP	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni "R"	USD	12 luglio 2022	0,00%	0,40%	1,14%
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	27 settembre 2018	1,75%	2,25%	1,96%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 settembre 2018	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3 aprile 2019	1,75%	2,75%	2,45%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	13 novembre 2019	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	9 ottobre 2020	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni "I"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	24 ottobre 2018	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni "IO"	USD	22 febbraio 2021	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	26 febbraio 2020	1,25%	1,75%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni "R"	GBP	25 settembre 2019	0,85%	1,35%	1,04%
Categoria azioni "R"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,35%	1,05%
Emerging Markets Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 dicembre 1997	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	CHF	12 agosto 2016	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	11 febbraio 2016	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	28 aprile 2022	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	28 aprile 2022	1,75%	2,25%	1,96%
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	14 maggio 2010	1,75%	2,25%	1,95%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Emerging Markets Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	27 maggio 2016	1,75%	2,63%	2,32%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,75%	2,63%	2,32%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,75%	3,63%	3,33%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,75%	2,75%	2,45%
Categoria azioni "G"	USD	8 dicembre 2020	0,00%	0,50%	0,18%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	3 febbraio 2016	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	13 ottobre 2023	0,85%	1,31%	1,01%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	9 aprile 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	7 marzo 2006	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni "I"	EUR	22 marzo 2018	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni "I"	GBP	8 aprile 2016	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni "I"	USD	6 luglio 2001	0,85%	1,31%	0,98%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	19 agosto 2008	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	SEK	13 agosto 2021	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni "IS" (dis) (semestrale stabile)	EUR	8 aprile 2019	0,60%	0,81%	0,72%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,87%
Categoria azioni "IS"	USD	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,84%
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	4 settembre 2007	1,00%	1,46%	1,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	CHF	12 agosto 2016	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	16 agosto 2016	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	27 novembre 2023	0,85%	1,35%	1,35%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni "R"	GBP	13 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	10 maggio 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categoria azioni in valuta di base	USD	28 luglio 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	10 maggio 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	10 maggio 2022	1,75%	2,25%	2,25%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	10 maggio 2022	1,75%	2,75%	2,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	10 maggio 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	10 maggio 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	10 maggio 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categoria azioni "I SD"	USD	28 luglio 2022	0,50%	0,96%	0,96%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	10 maggio 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	10 maggio 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	10 maggio 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categoria azioni "I"	USD	28 luglio 2022	0,85%	1,31%	1,31%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	10 maggio 2022	1,25%	1,75%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	10 maggio 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	10 maggio 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10 maggio 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categoria azioni "R"	GBP	28 luglio 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Categoria azioni "R"	USD	28 luglio 2022	0,85%	1,35%	1,35%
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni in valuta di base	USD	14 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	22 febbraio 2021	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	14 febbraio 2020	1,50%	2,65%	2,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	20 marzo 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni "I"	AUD	16 marzo 2021	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni "I"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni "I"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni "IO"	USD	22 febbraio 2021	0,00%	0,36%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni "P"	GBP	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,40%
Categoria azioni "P"	USD	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Categoria azioni "R"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,92%
Global Equity Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	4 dicembre 1992	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,50%	2,40%	2,40%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 ottobre 2007	0,65%	1,01%	1,01%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,65%
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	USD	2 gennaio 2019	0,65%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "R"	GBP	13 dicembre 2012	0,65%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,65%	1,05%	1,05%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	23 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	28 aprile 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in valuta di base	USD	25 luglio 2007	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	28 aprile 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	23 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	3 luglio 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in altre valute	GBP	3 luglio 2006	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categoria azioni "A"	USD	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,15%
Categoria azioni "E"	EUR	18 gennaio 2022	1,50%	2,40%	2,15%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	13 dicembre 2011	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	13 agosto 2021	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	25 ottobre 2013	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15 marzo 2018	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni "I"	GBP	14 novembre 2013	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	5 giugno 2013	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2 gennaio 2013	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	20 marzo 2015	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	18 gennaio 2022	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17 aprile 2009	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P"	EUR	18 gennaio 2022	1,25%	1,65%	1,40%
Categoria azioni "P"	USD	17 aprile 2009	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni "R"	GBP	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,73%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,74%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6 novembre 2020	1,50%	2,40%	2,24%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	26 ottobre 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categoria azioni "I"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,11%	0,92%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	10 febbraio 2022	0,00%	0,36%	0,17%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	30 settembre 2020	1,25%	1,65%	1,47%
Categoria azioni "P"	USD	30 settembre 2020	1,25%	1,65%	1,46%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	0,99%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	0,99%
Categoria azioni "R"	GBP	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	0,98%
Categoria azioni "R"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	0,98%
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni in valuta di base	USD	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	13 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	25 febbraio 2020	1,50%	2,65%	2,38%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	25 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni "I"	GBP	6 aprile 2021	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	25 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	25 febbraio 2020	0,00%	0,36%	0,06%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	19 marzo 2020	1,25%	1,65%	1,36%
Categoria azioni "P"	USD	19 marzo 2020	1,25%	1,65%	1,36%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	25 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	18 dicembre 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R"	EUR	26 giugno 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni "R"	GBP	25 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni "R"	USD	26 giugno 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Global Millennials Equity Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	19 settembre 2012	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	14 febbraio 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in valuta di base	USD	4 gennaio 2016	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	31 gennaio 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	27 gennaio 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	27 novembre 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	27 novembre 2020	1,50%	1,90%	1,66%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Millennials Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in altre valute	EUR	21 giugno 2019	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	18 ottobre 2023	1,50%	2,40%	1,59%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 ottobre 2018	1,50%	2,65%	2,41%
Categoria azioni "E"	EUR	13 gennaio 2016	1,50%	2,65%	2,41%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	17 maggio 2018	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	13 gennaio 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	19 settembre 2012	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "I"	GBP	13 gennaio 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "I"	USD	4 gennaio 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "IO"	USD	31 luglio 2020	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4 gennaio 2016	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni "P"	USD	4 gennaio 2016	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	10 maggio 2022	0,75%	1,15%	0,93%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	13 gennaio 2016	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	GBP	4 gennaio 2016	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
India Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26 marzo 2008	1,75%	2,25%	1,94%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 marzo 2008	1,75%	2,25%	1,94%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	23 febbraio 2015	1,75%	2,25%	1,94%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 agosto 2019	1,75%	2,25%	1,96%
Categoria azioni in altre valute	GBP	14 maggio 2010	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	25 maggio 2016	1,75%	2,75%	2,45%
Categoria azioni "A"	USD	26 marzo 2008	1,75%	2,75%	2,45%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	26 marzo 2008	1,75%	2,75%	2,44%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12 giugno 2015	0,85%	1,31%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 marzo 2008	0,85%	1,31%	0,97%
Categoria azioni "I"	GBP	11 agosto 2015	0,85%	1,31%	0,97%
Categoria azioni "I"	USD	26 marzo 2008	0,85%	1,31%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	23 luglio 2015	0,00%	0,46%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	20 ottobre 2023	0,68%	1,04%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	20 ottobre 2023	0,68%	1,04%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	12 giugno 2015	1,25%	1,75%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,75%	1,43%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,75%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	20 ottobre 2015	0,85%	1,35%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,05%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,04%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,04%
Japan Equity Partners Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	24 novembre 2021	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in HKD)	HKD	25 maggio 2022	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	28 aprile 2022	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	24 novembre 2021	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	1 agosto 2016	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	29 giugno 2018	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	14 marzo 2016	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni "I"	GBP	7 dicembre 2017	0,75%	1,11%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	20 agosto 2020	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	16 settembre 2020	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	JPY	14 marzo 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	14 marzo 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	12 ottobre 2016	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	10 agosto 2018	1,25%	1,65%	1,37%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	21 luglio 2023	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	JPY	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	18 dicembre 2017	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni "R"	GBP	18 novembre 2020	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	JPY	4 dicembre 2020	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 novembre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Japan Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	JPY	14 novembre 2005	1,50%	1,90%	1,68%
Categoria azioni in valuta di base	JPY	30 aprile 1996	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	26 aprile 2011	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	12 giugno 2013	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	2 maggio 2013	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	7 luglio 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	14 luglio 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	7 luglio 2023	1,50%	1,90%	1,71%
Categoria azioni in altre valute	GBP	14 maggio 2010	1,50%	1,90%	1,68%
Categoria azioni in altre valute	USD	21 gennaio 2002	1,50%	1,90%	1,69%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Japan Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,50%	2,40%	2,18%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,50%	3,40%	3,20%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,50%	2,65%	2,44%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2013	1,50%	2,65%	2,44%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	1 giugno 2016	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	31 ottobre 2007	0,65%	1,01%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 aprile 2013	0,65%	1,01%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	16 agosto 2013	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	13 luglio 2022	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni "I"	JPY	13 novembre 2001	0,65%	1,01%	0,75%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	26 agosto 2016	0,65%	1,01%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	18 marzo 2021	0,52%	0,88%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	30 dicembre 2020	0,52%	0,88%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 dicembre 2020	0,52%	0,88%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	JPY	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	2 maggio 2013	1,25%	1,65%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	16 marzo 2022	0,65%	1,05%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	16 marzo 2022	0,65%	1,05%	0,83%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	26 agosto 2016	0,65%	1,05%	0,87%
Categoria azioni "R" snap	GBP	10 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,84%
Categoria azioni "R" snap	JPY	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,83%
Categoria azioni "R" snap	USD	23 febbraio 2018	0,65%	1,05%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "RS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 luglio 2021	0,52%	0,88%	0,70%
US Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	3 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in valuta di base	USD	3 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	29 novembre 2010	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 giugno 2009	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in altre valute	GBP	14 maggio 2010	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in altre valute	SGD	21 giugno 2011	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni "A"	USD	3 febbraio 2006	1,50%	2,40%	2,16%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3 febbraio 2006	1,50%	2,65%	2,41%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 luglio 2010	1,50%	2,65%	2,41%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	19 giugno 2015	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 ottobre 2007	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "I"	GBP	27 settembre 2010	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "I"	USD	11 giugno 2010	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	8 giugno 2011	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni "IS"	GBP	31 luglio 2018	0,45%	0,81%	0,54%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
US Focused Growth Equity Portfolio^(c)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	0,00%	0,40%	1,89%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 novembre 1999	0,00%	0,40%	1,87%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	0,00%	0,90%	2,37%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	0,00%	1,90%	3,36%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	10 gennaio 2005	0,00%	1,15%	2,63%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 ottobre 2007	0,00%	0,36%	1,09%
Categoria azioni "I"	USD	6 luglio 2001	0,00%	0,36%	1,09%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	0,00%	0,40%	1,64%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	0,00%	0,40%	1,62%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,00%	0,40%	1,14%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,00%	0,40%	1,15%
US Small Cap Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	15 giugno 2018	1,50%	1,90%	1,82%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 giugno 2018	1,50%	1,90%	1,82%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	15 giugno 2018	1,50%	2,65%	2,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,11%	1,00%
Categoria azioni "I"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,11%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	15 giugno 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 agosto 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categoria azioni "P"	USD	15 giugno 2018	1,25%	1,65%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,15%	1,07%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	11 luglio 2018	0,75%	1,15%	1,07%
Categoria azioni "R"	GBP	11 marzo 2019	0,75%	1,15%	1,07%
Categoria azioni "R"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,15%	1,07%
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,68%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	18 ottobre 2023	1,50%	2,40%	2,19%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	30 ottobre 2020	1,50%	2,40%	2,18%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	30 ottobre 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 ottobre 2020	0,75%	1,11%	0,85%
Categoria azioni "I"	USD	30 ottobre 2020	0,75%	1,11%	0,85%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
US Technology Opportunities Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30 ottobre 2020	0,00%	0,36%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	30 ottobre 2020	1,25%	1,65%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	30 ottobre 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	30 ottobre 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Categoria azioni "R"	USD	30 ottobre 2020	0,75%	1,15%	0,93%
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	19 ottobre 2021	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	19 gennaio 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I SD"	USD	23 novembre 2021	0,45%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	GBP	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	19 ottobre 2021	1,25%	1,65%	1,65%
Categoria azioni "P"	USD	19 ottobre 2021	1,25%	1,65%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	GBP	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,15%
Global Future Economic Security Equity Portfolio^(c)					
USD					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categoria azioni in valuta di base	USD	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,72%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	13 giugno 2023	1,50%	2,40%	2,22%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categoria azioni "I"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,88%
Categoria azioni "I"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,87%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	13 giugno 2023	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	18 settembre 2023	1,25%	1,65%	1,46%
Categoria azioni "P"	USD	18 settembre 2023	1,25%	1,65%	1,46%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categoria azioni "R"	EUR	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categoria azioni "R"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Categoria azioni "R"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,97%
Global Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in altre valute	EUR	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni "E"	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	23 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	GBP	23 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	2 dicembre 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2 dicembre 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni "P"	USD	2 dicembre 2016	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	23 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	GBP	23 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Global Real Estate Equity Portfolio					
USD					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale lordo)	USD	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	2 dicembre 2016	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni "E"	EUR	21 dicembre 2016	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo)	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	9 gennaio 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	9 gennaio 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni "P"	USD	9 gennaio 2017	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	GBP	23 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	2 dicembre 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
USD					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	28 settembre 2022	1,50%	1,90%	1,90%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in valuta di base	USD	28 settembre 2022	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	28 settembre 2022	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	28 settembre 2022	1,50%	2,40%	2,40%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	GBP	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	28 settembre 2022	0,00%	0,36%	0,36%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	EUR	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	GBP	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,15%	1,15%
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 aprile 2014	1,50%	1,90%	1,89%
Categoria azioni in valuta di base	USD	14 aprile 2014	1,50%	1,90%	1,89%
Categoria azioni "A"	USD	26 maggio 2017	1,50%	2,40%	2,38%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	14 aprile 2014	1,50%	2,65%	2,63%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,11%	1,08%
Categoria azioni "I"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,11%	1,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	23 maggio 2014	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni "P"	USD	23 maggio 2014	1,25%	1,61%	1,61%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	20 ottobre 2015	0,75%	1,15%	1,13%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,15%	1,14%
Categoria azioni "R"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,15%	1,11%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	1,35%	1,75%	1,55%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1 dicembre 2017	1,35%	1,75%	1,57%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	28 aprile 2017	1,35%	1,75%	1,56%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	30 gennaio 2017	1,35%	1,75%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	CHF	4 aprile 2018	1,35%	1,75%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	27 aprile 2018	1,35%	1,75%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	2 maggio 2019	1,35%	2,25%	2,05%
Categoria azioni "A" snap	USD	8 gennaio 2021	1,35%	2,25%	2,05%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	7 agosto 2017	1,35%	2,50%	2,31%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	8 gennaio 2018	0,65%	1,01%	0,78%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	0,65%	1,01%	0,78%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	2 maggio 2019	0,65%	1,01%	0,78%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	9 maggio 2018	0,65%	1,01%	0,78%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	8 luglio 2011	0,00%	0,36%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	4 marzo 2019	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	23 marzo 2021	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	12 dicembre 2017	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni "IO" snap	USD	14 giugno 2017	0,00%	0,36%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	19 novembre 2012	0,80%	1,20%	0,98%
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	19 novembre 2012	0,80%	1,20%	0,99%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	4 aprile 2018	0,65%	1,05%	0,86%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	10 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,86%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,85%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio^(c)					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	1,35%	1,75%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	1,01%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	1,05%
Europe CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	14 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1 ottobre 1999	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	27 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	8 giugno 2018	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni in altre valute	GBP	4 maggio 2017	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in altre valute	USD	13 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	4 maggio 2017	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	7 agosto 2017	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	2 maggio 2019	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni "A"	EUR	5 marzo 2001	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni "A"	USD	31 ottobre 2006	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	10 gennaio 2005	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	4 gennaio 2018	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	5 settembre 2006	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4 maggio 2017	0,50%	0,71%	0,60%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Europe CORE[®] Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	12 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25 luglio 2018	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	19 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni "I"	EUR	28 ottobre 2002	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	10 dicembre 2007	0,00%	0,21%	0,03%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (CCY Mercati europei lunga su EUR)	SGD	26 aprile 2019	0,00%	0,21%	0,11%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	18 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni "P"	EUR	4 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni "P"	GBP	4 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "P"	USD	8 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	10 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,66%
Categoria azioni "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni "R"	GBP	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni "R"	USD	4 maggio 2017	0,50%	0,75%	0,67%
Eurozone CORE[®] Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	15 luglio 2021	1,15%	1,40%	1,40%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	15 luglio 2021	1,15%	1,40%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	15 luglio 2021	1,15%	1,40%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	15 luglio 2021	1,15%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	15 luglio 2021	0,45%	0,66%	0,66%
Categoria azioni "I"	EUR	15 luglio 2021	0,45%	0,66%	0,66%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	15 luglio 2021	0,45%	0,70%	0,70%
Categoria azioni "R"	EUR	15 luglio 2021	0,45%	0,70%	0,70%
Global CORE[®] Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	14 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura (dis) (trimestrale lordo)	USD	7 novembre 2018	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	14 ottobre 2004	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	SGD	13 febbraio 2018	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	AUD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	16 aprile 2018	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	19 ottobre 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	8 agosto 2022	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 agosto 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	8 agosto 2022	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni "A" snap	USD	8 marzo 2006	1,25%	2,00%	1,89%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	31 ottobre 2006	1,25%	2,00%	1,89%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	29 giugno 2005	1,25%	2,00%	1,89%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 marzo 2018	1,25%	2,00%	1,88%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	26 ottobre 2007	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	31 gennaio 2006	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	26 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	EUR	26 febbraio 2018	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	7 dicembre 2020	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	29 novembre 2021	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	6 giugno 2019	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	5 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	23 dicembre 2016	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	USD	10 luglio 2006	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni "I" snap	USD	14 ottobre 2004	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	EUR	25 settembre 2008	0,00%	0,21%	0,06%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	13 agosto 2021	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni "IO" snap	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	21 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	USD	9 febbraio 2021	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,12%
Categoria azioni "P" snap	USD	3 aprile 2009	1,00%	1,25%	1,12%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	28 agosto 2018	0,50%	0,75%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	19 ottobre 2017	0,50%	0,75%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,63%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	23 dicembre 2016	0,50%	0,75%	0,64%
Categoria azioni "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,64%
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	3 agosto 2006	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	3 agosto 2006	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	27 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	23 ottobre 2015	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	30 marzo 2007	1,25%	2,00%	1,94%
Categoria azioni "A" snap	USD	18 giugno 2007	1,25%	2,00%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	30 marzo 2007	1,25%	2,00%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	18 giugno 2007	1,25%	2,00%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	4 maggio 2023	0,60%	0,81%	0,72%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	24 agosto 2017	0,60%	0,81%	0,72%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	31 ottobre 2007	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	13 agosto 2021	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	7 giugno 2016	0,60%	0,81%	0,72%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	24 agosto 2017	0,60%	0,81%	0,72%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	19 agosto 2008	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,12%
Categoria azioni "IO" snap	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,80%
Categoria azioni "R" snap	GBP	9 luglio 2015	0,60%	0,85%	0,80%
Categoria azioni "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,80%
US CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	14 novembre 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	18 novembre 1996	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	28 giugno 2019	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	20 giugno 2018	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "A" snap	USD	5 marzo 2001	1,00%	1,75%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	31 luglio 2001	1,00%	1,75%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 marzo 2018	1,00%	1,75%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	31 maggio 2019	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	14 settembre 2015	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	3 dicembre 2014	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni "I" snap	USD	22 febbraio 2002	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,93%
Categoria azioni "P" snap	USD	25 aprile 2008	0,80%	1,05%	0,93%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni "R" snap	GBP	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni "U" prezzo chiusura	USD	27 febbraio 2004	1,00%	1,25%	1,15%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	5 dicembre 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	5 dicembre 2005	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	5 dicembre 2005	1,25%	1,50%	1,49%
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	5 dicembre 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	5 dicembre 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	5 dicembre 2005	1,25%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	26 ottobre 2007	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" snap	USD	9 ottobre 2006	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	7 aprile 2017	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" snap	GBP	10 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Asia High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,48%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	30 marzo 2022	1,25%	1,50%	1,49%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	30 marzo 2022	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25%	2,00%	1,97%
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25%	2,00%	1,98%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	8 ottobre 2020	0,40%	0,61%	0,55%
Categoria azioni "I SD"	GBP	26 marzo 2021	0,40%	0,61%	0,55%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	9 luglio 2021	0,60%	0,81%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 agosto 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categoria azioni "I"	GBP	4 novembre 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categoria azioni "I"	USD	13 agosto 2020	0,60%	0,81%	0,75%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 luglio 2021	0,60%	0,81%	0,74%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	25 febbraio 2021	0,60%	0,81%	0,75%
Categoria azioni "IS"	USD	13 agosto 2020	0,40%	0,61%	0,55%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	9 luglio 2021	0,90%	1,15%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	13 agosto 2020	0,90%	1,15%	1,09%
Categoria azioni "P"	USD	13 agosto 2020	0,90%	1,15%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	4 maggio 2022	0,60%	0,85%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 dicembre 2021	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R"	GBP	4 novembre 2020	0,60%	0,85%	0,82%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	17 maggio 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1 dicembre 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	31 marzo 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	13 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in valuta di base	USD	17 maggio 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	31 marzo 2017	1,25%	1,50%	1,39%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1 giugno 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 settembre 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 giugno 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	21 febbraio 2020	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	17 maggio 2011	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni "A"	USD	17 maggio 2011	1,25%	1,75%	1,64%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 agosto 2012	1,25%	2,00%	1,89%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2011	1,25%	2,00%	1,89%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile stabile)	USD	31 ottobre 2019	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17 maggio 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in BRL)	USD	8 febbraio 2021	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	21 febbraio 2020	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1 dicembre 2014	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni "I"	USD	17 maggio 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17 maggio 2011	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	26 giugno 2020	0,70%	0,91%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	13 settembre 2016	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	24 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni "IO"	USD	15 novembre 2013	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 febbraio 2019	0,45%	0,66%	0,52%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 febbraio 2013	1,00%	1,25%	1,12%
Categoria azioni "P"	USD	8 febbraio 2013	1,00%	1,25%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	21 febbraio 2020	0,70%	0,95%	0,84%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,84%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	8 maggio 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categoria azioni in valuta di base	USD	8 maggio 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	8 maggio 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	8 maggio 2013	1,40%	1,65%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	8 maggio 2013	1,40%	2,15%	2,15%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	15 maggio 2017	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	8 maggio 2013	0,70%	0,91%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	28 giugno 2017	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni "I"	USD	8 maggio 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	8 maggio 2013	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	8 maggio 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R"	USD	8 maggio 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	8 maggio 2013	0,70%	0,95%	0,95%
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	29 giugno 2007	1,60%	1,85%	1,80%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	15 aprile 2011	1,60%	1,85%	1,80%
Categoria azioni in valuta di base	USD	29 giugno 2007	1,60%	1,85%	1,80%
Categoria azioni in altre valute	GBP	4 giugno 2010	1,60%	1,85%	1,80%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categoria azioni "A"	USD	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	15 aprile 2011	1,60%	2,10%	2,05%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categoria azioni "E"	EUR	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,05%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	24 giugno 2014	0,70%	0,91%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	15 marzo 2010	0,70%	0,91%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1 dicembre 2014	0,70%	0,91%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	29 giugno 2007	0,70%	0,91%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	5 aprile 2023	0,70%	0,91%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	29 giugno 2007	0,70%	0,91%	0,83%
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	18 marzo 2019	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	31 agosto 2016	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	26 settembre 2007	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IS"	EUR	20 marzo 2020	0,45%	0,66%	0,58%
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	4 settembre 2007	1,00%	1,21%	1,13%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	15 ottobre 2009	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	1,25%	1,50%	1,43%
Categoria azioni "P"	USD	29 maggio 2009	1,25%	1,50%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni "R"	EUR	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,90%
Emerging Markets Debt Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	13 luglio 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	12 ottobre 2007	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1 dicembre 2017	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	15 aprile 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	15 luglio 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in valuta di base	USD	3 maggio 2000	1,25%	1,50%	1,40%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	13 luglio 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 settembre 2016	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in HKD)	HKD	30 settembre 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	15 luglio 2016	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 marzo 2015	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 maggio 2012	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	21 giugno 2011	1,25%	1,50%	1,40%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,25%	1,75%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	24 ottobre 2016	1,25%	1,75%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	27 maggio 2016	1,25%	1,75%	1,66%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,25%	1,75%	1,65%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 aprile 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 novembre 2010	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	25 aprile 2016	0,75%	0,96%	0,82%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	GBP	2 settembre 2016	0,75%	0,96%	0,80%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	CHF	27 aprile 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	3 settembre 2010	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	17 novembre 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7 febbraio 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	19 agosto 2014	0,75%	0,96%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	2 giugno 2017	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I"	USD	19 giugno 2001	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	16 luglio 2015	0,75%	0,96%	0,84%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 novembre 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	5 luglio 2013	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	30 novembre 2005	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	18 marzo 2019	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	16 agosto 2018	0,00%	0,21%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	7 ottobre 2016	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 giugno 2016	0,00%	0,21%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	30 aprile 2008	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	7 ottobre 2016	0,00%	0,21%	0,08%
Categoria azioni "IO"	USD	1 agosto 2006	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 novembre 2014	0,45%	0,66%	0,54%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	4 dicembre 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1 ottobre 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 dicembre 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni "IS"	USD	1 ottobre 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1 ottobre 2019	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	4 dicembre 2017	0,45%	0,66%	0,53%
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	4 settembre 2007	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,13%
Categoria azioni "P"	USD	3 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,13%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 marzo 2015	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	5 dicembre 2012	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in SGD)	SGD	23 ottobre 2015	0,75%	1,00%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categoria azioni "RS"	USD	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,67%
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1 ottobre 2019	0,52%	0,77%	0,68%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	8 gennaio 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categoria azioni in valuta di base	USD	8 gennaio 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	1,00%	1,19%	1,19%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	1,00%	1,44%	1,44%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	8 gennaio 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 gennaio 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categoria azioni "I"	USD	8 gennaio 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	0,50%	0,65%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	26 febbraio 2020	0,70%	0,89%	0,89%
Categoria azioni "P"	USD	15 ottobre 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15 ottobre 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	15 ottobre 2019	0,70%	0,89%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	15 ottobre 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 gennaio 2019	0,50%	0,69%	0,69%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R"	USD	15 ottobre 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 gennaio 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 gennaio 2019	0,50%	0,69%	0,69%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	15 gennaio 2014	0,50%	0,64%	0,64%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	15 gennaio 2014	0,50%	0,64%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	15 gennaio 2014	0,50%	0,89%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	15 gennaio 2014	0,25%	0,35%	0,35%
Categoria azioni "I"	EUR	15 gennaio 2014	0,25%	0,35%	0,35%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	13 maggio 2014	0,35%	0,49%	0,49%
Categoria azioni "P"	EUR	13 maggio 2014	0,35%	0,49%	0,49%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	15 gennaio 2014	0,25%	0,39%	0,39%
Categoria azioni "R"	EUR	15 gennaio 2014	0,25%	0,39%	0,39%
Europe High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	17 giugno 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	25 luglio 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	17 giugno 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	6 marzo 2018	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	27 maggio 2016	1,00%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	17 giugno 2014	1,00%	1,85%	1,85%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	17 giugno 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	24 novembre 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "I"	EUR	17 giugno 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) (categoria con copertura in USD)	USD	17 giugno 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	17 giugno 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	17 giugno 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "P"	EUR	17 giugno 2014	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	17 giugno 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R"	EUR	17 giugno 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	17 giugno 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Global Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	16 settembre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	16 settembre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 settembre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 settembre 2020	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 ottobre 2020	1,00%	1,75%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 settembre 2020	1,00%	1,75%	1,75%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 ottobre 2020	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	16 settembre 2020	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	16 settembre 2020	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,75%
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	28 febbraio 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	18 aprile 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 marzo 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	2 maggio 2023	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 marzo 2023	1,00%	1,25%	1,19%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	11 aprile 2014	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni "A"	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 febbraio 2009	1,00%	1,50%	1,42%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	23 ottobre 2013	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	23 aprile 2012	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 luglio 2010	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 novembre 2007	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 aprile 2013	0,40%	0,61%	0,50%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	17 settembre 2013	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	13 agosto 2021	0,40%	0,61%	0,21%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	7 marzo 2017	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	0,50%	0,75%	0,66%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	11 settembre 2013	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 ottobre 2008	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	29 ottobre 2013	0,50%	0,75%	0,64%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 agosto 2014	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	19 ottobre 2010	0,50%	0,75%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	29 ottobre 2013	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	11 settembre 2013	0,40%	0,65%	0,57%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Credit Portfolio (Hedged) (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	15 novembre 2017	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2014	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,57%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	3 ottobre 2013	0,40%	0,65%	0,57%
Global Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 febbraio 1993	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "A"	USD	17 gennaio 2001	0,70%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	0,70%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	31 ottobre 2007	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 aprile 2021	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni "I"	USD	5 dicembre 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	26 settembre 2007	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	0,40%	0,65%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	14 novembre 2005	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	17 dicembre 2001	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	27 settembre 2022	0,70%	0,95%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	18 giugno 2007	0,70%	1,20%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	28 settembre 2007	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	NOK	26 gennaio 2018	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	10 dicembre 2021	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	23 novembre 2018	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni "I"	EUR	17 dicembre 2001	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 giugno 2019	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	2 gennaio 2013	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap) (categoria con copertura in USD)	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	29 maggio 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	31 luglio 2013	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	16 luglio 2020	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P"	EUR	29 maggio 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	31 dicembre 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	31 dicembre 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	17 ottobre 2014	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	10 marzo 2017	0,35%	0,60%	0,56%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	5 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Global High Yield Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	13 luglio 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	10 novembre 2010	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1 dicembre 2017	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	15 aprile 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	25 ottobre 2013	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 gennaio 1998	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	13 luglio 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	30 gennaio 2019	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	27 marzo 2015	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	4 ottobre 2013	1,10%	1,35%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD) (categoria con copertura della duration)	SGD	16 agosto 2013	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	4 ottobre 2013	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	18 dicembre 2008	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	EUR	13 luglio 2011	1,10%	1,35%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	7 agosto 2014	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	9 dicembre 2009	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,10%	1,60%	1,52%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,10%	1,60%	1,52%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,10%	2,60%	2,52%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 aprile 2011	1,10%	1,85%	1,77%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,10%	1,85%	1,77%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,10%	1,85%	1,77%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 maggio 2010	1,10%	1,85%	1,77%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,10%	1,85%	1,76%
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7 maggio 1999	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	17 gennaio 2014	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	7 dicembre 2017	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 settembre 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	17 agosto 2011	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	26 ottobre 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 giugno 2009	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I"	EUR	1 aprile 2014	0,60%	0,86%	0,70%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global High Yield Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "I"	USD	3 maggio 2001	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 luglio 2009	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	25 ottobre 2007	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	28 luglio 2011	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	25 marzo 2013	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	26 settembre 2007	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 dicembre 2007	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	30 aprile 2008	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	25 agosto 2016	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni "IO"	USD	20 giugno 2006	0,00%	0,26%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,58%
Categoria azioni "IS"	USD	22 luglio 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	12 agosto 2014	0,48%	0,58%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3 maggio 2017	0,90%	1,15%	1,06%
Categoria azioni "P"	USD	3 maggio 2017	0,90%	1,15%	1,05%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	27 ottobre 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	4 novembre 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	4 ottobre 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	16 marzo 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	4 aprile 2013	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	27 ottobre 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 marzo 2015	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	21 maggio 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Global Securitised Income Bond Portfolio^(c)					
Categoria azioni di base ad accumulazione ^(d)	USD	2 ottobre 2012	1,10%	1,35%	1,43%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (MBS mensile cap) ^(d)	USD	2 ottobre 2012	1,10%	1,35%	1,79%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo) ^(d)	USD	26 maggio 2016	1,10%	1,35%	1,43%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) ^(d)	USD	12 febbraio 2013	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD) ^(d)	SGD	26 maggio 2016	1,10%	1,35%	1,42%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD) ^(d)	SGD	2 ottobre 2012	1,10%	1,35%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) ^(d)	EUR	2 ottobre 2012	1,10%	1,85%	1,92%
Categoria azioni "I" (dis) (MBS mensile cap) ^(f)	USD	31 ottobre 2012	0,55%	0,76%	0,93%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) ^(f)	USD	12 febbraio 2013	0,55%	0,76%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" ^(f)	USD	2 ottobre 2012	0,55%	0,76%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) ^(f)	EUR	15 febbraio 2013	0,55%	0,76%	0,77%
Categoria azioni "P" (dis) (MBS mensile cap) ^(g)	USD	2 ottobre 2012	0,80%	1,05%	1,26%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) ^(g)	USD	12 febbraio 2013	0,80%	1,05%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "P" ^(g)	USD	2 ottobre 2012	0,80%	1,05%	1,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 maggio 2023	0,80%	1,05%	0,99%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) ^(h)	GBP	17 agosto 2016	0,55%	0,80%	0,82%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) ^(h)	USD	15 novembre 2017	0,55%	0,80%	0,82%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP) ^(h)	GBP	17 agosto 2016	0,55%	0,80%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "R" ^(h)	USD	13 dicembre 2012	0,55%	0,80%	0,82%
Categoria azioni "R" ^(h)	USD	13 dicembre 2012	0,55%	0,80%	0,83%
Global Sovereign Bond Portfolio^(c)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	22 maggio 2015	0,00%	0,25%	1,28%
Categoria azioni in valuta di base	USD	22 maggio 2015	0,00%	0,25%	1,26%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	22 maggio 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	22 maggio 2015	0,00%	0,21%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	23 luglio 2015	0,55%	0,76%	0,76%
Categoria azioni "I"	USD	22 maggio 2015	0,00%	0,21%	0,71%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	23 ottobre 2015	0,00%	0,21%	0,74%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4 aprile 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	4 aprile 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categoria azioni in valuta di base	USD	4 aprile 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	1,50%	1,75%	1,75%
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale)	USD	4 aprile 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 agosto 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	13 novembre 2019	1,50%	2,25%	2,25%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	1,50%	2,25%	2,25%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in GBP)	GBP	4 aprile 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	23 ottobre 2019	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4 aprile 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni "I"	USD	4 aprile 2012	0,70%	0,91%	0,91%
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale)	USD	1 agosto 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4 aprile 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "P"	USD	4 aprile 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4 aprile 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	4 aprile 2012	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale)	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,95%
Sterling Credit Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base	GBP	18 dicembre 2008	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "I"	GBP	18 dicembre 2008	0,40%	0,61%	0,61%
Categoria azioni "P"	GBP	18 dicembre 2008	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	3 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,65%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,65%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	28 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,54%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	6 giugno 2016	0,20%	0,30%	0,30%
Categoria azioni "I"	USD	6 giugno 2016	0,20%	0,30%	0,30%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	6 giugno 2016	0,30%	0,44%	0,44%
Categoria azioni "P"	USD	6 giugno 2016	0,30%	0,44%	0,44%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	15 marzo 2018	0,20%	0,34%	0,34%
Categoria azioni "R"	USD	6 giugno 2016	0,20%	0,34%	0,34%
US Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 luglio 1998	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,00%	1,50%	1,50%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,00%	2,50%	2,50%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,00%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15 febbraio 2007	0,35%	0,56%	0,54%
Categoria azioni "I"	USD	13 novembre 2001	0,35%	0,56%	0,54%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	0,45%	0,70%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	0,45%	0,70%	0,69%
Categoria azioni "P"	USD	29 maggio 2009	0,45%	0,70%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,60%
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	0,80%	1,05%	1,04%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 settembre 2002	0,80%	1,05%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	26 maggio 2016	0,80%	1,30%	1,29%
Categoria azioni "A"	USD	19 febbraio 2003	0,80%	1,30%	1,29%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 ottobre 2012	0,80%	1,30%	1,29%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	20 gennaio 2016	0,30%	0,46%	0,46%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	31 ottobre 2007	0,30%	0,46%	0,46%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	20 maggio 2009	0,30%	0,46%	0,46%
Categoria azioni "I"	USD	30 settembre 2002	0,30%	0,46%	0,46%
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile cap)	USD	14 giugno 2016	0,00%	0,16%	0,16%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	8 aprile 2022	0,00%	0,16%	0,16%
Categoria azioni "IO"	USD	3 luglio 2006	0,00%	0,16%	0,16%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	0,45%	0,70%	0,67%
Categoria azioni "P"	USD	29 maggio 2009	0,45%	0,70%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,30%	0,55%	0,54%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,30%	0,55%	0,54%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 giugno 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 giugno 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	11 febbraio 2019	1,35%	1,60%	1,60%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	1,35%	1,60%	1,60%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,35%	2,10%	2,10%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 giugno 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,65%	0,86%	0,86%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	9 dicembre 2022	0,65%	0,86%	0,85%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,65%	0,86%	0,86%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,65%	0,90%	0,90%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	0,65%	0,90%	0,90%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	11 febbraio 2019	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 giugno 2014	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	15 marzo 2023	0,60%	0,81%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	31 maggio 2019	0,60%	0,81%	0,72%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	0,60%	0,85%	0,77%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 giugno 2014	1,50%	1,75%	1,73%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 giugno 2014	1,50%	1,75%	1,73%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	11 febbraio 2019	1,50%	1,75%	1,72%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,50%	1,75%	1,73%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	1,50%	1,75%	1,73%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,50%	2,25%	2,23%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 giugno 2014	0,75%	0,96%	0,93%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,75%	0,96%	0,93%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,75%	0,96%	0,92%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,75%	1,00%	0,98%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	0,75%	1,00%	0,98%
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	2 maggio 2018	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	21 gennaio 2022	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in valuta di base	USD	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	28 giugno 2019	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	28 giugno 2019	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 maggio 2023	1,25%	1,55%	1,49%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	12 aprile 2022	1,25%	1,55%	1,49%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	10 maggio 2023	1,25%	1,55%	1,50%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 aprile 2016	1,25%	1,55%	1,50%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1 dicembre 2020	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 agosto 2016	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,48%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	10 aprile 2015	1,25%	2,05%	1,98%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2016	1,25%	2,15%	2,08%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	25 aprile 2014	1,25%	2,15%	2,08%
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 aprile 2016	1,25%	2,15%	2,08%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	1,25%	2,15%	2,08%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	18 marzo 2014	0,60%	0,86%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 luglio 2014	0,60%	0,86%	0,76%
Categoria azioni "I"	USD	18 marzo 2014	0,60%	0,86%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	18 marzo 2014	1,00%	1,30%	1,23%
Categoria azioni "P"	USD	18 marzo 2014	1,00%	1,30%	1,21%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 aprile 2014	0,60%	0,90%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,83%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,83%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio⁽ⁱ⁾					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	21 novembre 2017	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base	USD	21 novembre 2017	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 novembre 2017	1,20%	1,95%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	21 novembre 2017	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 aprile 2019	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	21 novembre 2017	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	21 novembre 2017	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	20 novembre 2019	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 novembre 2017	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 novembre 2017	0,60%	0,85%	0,85%
Global Absolute Return Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	27 agosto 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 agosto 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	9 ottobre 2015	1,25%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	1,25%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	29 giugno 2018	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 novembre 2017	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	27 agosto 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 settembre 2021	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni "IO"	USD	27 agosto 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Global Dynamic Bond Portfolio^{(c),(d)}					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	28 giugno 2006	0,00%	0,85%	0,38%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 giugno 2006	0,00%	0,85%	0,39%
Categoria azioni in valuta di base	USD	28 giugno 2006	0,00%	0,85%	0,38%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 giugno 2006	0,00%	0,85%	0,38%
Categoria azioni "A"	USD	30 marzo 2007	0,00%	1,10%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 luglio 2007	0,00%	1,10%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	19 luglio 2007	0,00%	0,40%	0,29%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Dynamic Bond Portfolio^{(c),(d)} (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	12 marzo 2021	0,00%	0,40%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23 novembre 2007	0,00%	0,40%	0,29%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 settembre 2006	0,00%	0,40%	0,29%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 luglio 2007	0,00%	0,15%	0,15%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	19 marzo 2015	0,00%	0,15%	0,11%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,00%	0,50%	0,34%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	28 marzo 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	8 aprile 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base	USD	28 marzo 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	5 luglio 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 aprile 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	20 settembre 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	12 gennaio 2015	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 marzo 2013	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	6 aprile 2011	1,20%	1,45%	1,45%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Categoria azioni "A"	USD	28 marzo 2011	1,20%	1,70%	1,70%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 aprile 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 marzo 2011	1,20%	1,95%	1,95%
Categoria azioni "I" (dis) (semestrale) (categoria con copertura in JPY)	JPY	7 agosto 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	31 agosto 2021	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	28 marzo 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	10 luglio 2013	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 marzo 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	4 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	3 marzo 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	28 maggio 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I"	EUR	11 luglio 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	28 marzo 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	6 febbraio 2014	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 marzo 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	6 aprile 2011	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	13 febbraio 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni "IS"	USD	4 dicembre 2017	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	4 dicembre 2017	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	30 settembre 2013	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	28 marzo 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 marzo 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "P"	USD	28 marzo 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 marzo 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	28 marzo 2011	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	20 maggio 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 marzo 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,85%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
	EUR				
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	25 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	21 novembre 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	25 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	18 settembre 2006	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	18 luglio 2022	1,00%	1,25%	1,17%
Categoria azioni "A"	EUR	25 gennaio 2006	1,00%	1,50%	1,42%
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	USD	31 ottobre 2006	1,00%	1,50%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	28 settembre 2007	1,00%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	26 ottobre 2007	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	11 marzo 2021	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	10 dicembre 2021	0,50%	0,71%	0,59%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	31 ottobre 2007	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 novembre 2010	0,50%	0,71%	0,60%
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	4 dicembre 2020	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	10 dicembre 2007	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	19 agosto 2008	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	31 agosto 2021	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,10%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,96%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	5 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,67%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	12 gennaio 2018	0,50%	0,75%	0,67%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Global Strategic Macro Bond Portfolio^(d)	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	22 ottobre 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	CHF	17 marzo 2017	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in valuta di base	USD	22 ottobre 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 ottobre 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	20 novembre 2015	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	22 dicembre 2014	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 giugno 2017	1,00%	1,25%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	26 maggio 2016	1,00%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 ottobre 2014	1,00%	1,75%	1,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	22 ottobre 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	29 luglio 2016	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 agosto 2016	0,85%	1,06%	1,06%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	22 ottobre 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	22 dicembre 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "I"	USD	13 ottobre 2021	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14 novembre 2014	0,50%	0,71%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni "IO"	USD	27 agosto 2015	0,00%	0,21%	0,21%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	22 ottobre 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	11 aprile 2017	0,75%	1,00%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 ottobre 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 aprile 2017	0,75%	1,00%	1,00%
Categoria azioni "P"	USD	22 ottobre 2014	0,75%	1,00%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	23 dicembre 2016	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	17 marzo 2017	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 ottobre 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R"	USD	23 dicembre 2016	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 ottobre 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	22 ottobre 2014	0,50%	0,75%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1 ottobre 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1 ottobre 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1 ottobre 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni "RS"	USD	1 ottobre 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1 ottobre 2019	0,35%	0,60%	0,60%
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio^{(c),(d)}	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	28 giugno 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 giugno 2006	0,00%	0,25%	1,05%
Categoria azioni in valuta di base	USD	28 giugno 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 giugno 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in GBP)	GBP	17 luglio 2006	0,00%	0,25%	1,03%
Categoria azioni "A"	USD	30 marzo 2007	0,00%	0,50%	1,27%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 luglio 2007	0,00%	0,75%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	31 ottobre 2006	0,00%	0,15%	0,54%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	20 novembre 2006	0,00%	0,15%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in GBP)	GBP	15 novembre 2016	0,00%	0,15%	0,94%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	12 settembre 2008	0,00%	0,15%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,00%	0,25%	0,70%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,00%	0,25%	0,63%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,00%	0,25%	0,68%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(l)	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	31 luglio 2007	0,65%	0,95%	1,33%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 marzo 2006	0,65%	0,95%	1,33%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	31 maggio 2011	0,65%	0,95%	1,33%
Categoria azioni "I"	USD	31 maggio 2011	0,30%	0,56%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	29 febbraio 2012	0,00%	0,26%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	31 dicembre 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	31 dicembre 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	29 settembre 2017	0,00%	0,30%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	14 agosto 2017	0,00%	0,30%	0,67%
Categoria azioni "R"	USD	31 dicembre 2012	0,00%	0,30%	0,68%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13 gennaio 2015	1,35%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	18 agosto 2017	1,35%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2015	1,35%	1,50%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	22 aprile 2020	1,35%	1,50%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	26 maggio 2017	1,35%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14 gennaio 2015	1,35%	2,00%	2,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	6 maggio 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	4 dicembre 2017	0,65%	0,80%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	20 marzo 2015	0,65%	0,80%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	26 maggio 2017	1,00%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2015	1,00%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in AUD)	AUD	7 luglio 2023	1,00%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23 agosto 2018	0,65%	0,80%	0,80%
Categoria azioni "R"	USD	23 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,80%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	14 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,80%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)
Al 30 novembre 2023

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo spese ^(a)	Total Expense Ratio ^(b)
Alternative Trend Portfolio	USD				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	19 dicembre 2022	1,35%	1,60%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 gennaio 2015	1,35%	1,60%	1,55%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	20 gennaio 2015	0,65%	0,86%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 marzo 2018	0,65%	0,86%	0,78%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 gennaio 2018	0,65%	0,86%	0,78%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	23 marzo 2023	0,65%	0,86%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	31 gennaio 2022	0,65%	0,86%	0,77%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 novembre 2018	0,65%	0,86%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	28 gennaio 2016	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	17 novembre 2017	0,00%	0,21%	0,12%
Categoria azioni "IO"	USD	14 giugno 2017	0,00%	0,21%	0,12%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 gennaio 2015	0,65%	0,90%	0,85%

^(a) Si rimanda alla Nota 6.

^(b) Il Total Expense Ratio ("TER") rappresenta la somma di tutti i costi, spese e commissioni legate al rendimento (ma escluse le commissioni di negoziazione e i costi di mercato) regolarmente addebitati al patrimonio dei Comparti (spese di gestione nette), sostenuti anteriormente sotto forma di percentuale del patrimonio dei Comparti, ed è calcolato applicando la seguente formula: Totale spese di gestione nette in UM*/Patrimonio medio dei compartimenti in UM* x 100 = TER %.

Il TER è calcolato per il periodo compreso dal 1° dicembre 2022 al 30 novembre 2023. Per i compartimenti che operano da meno di un anno i TER sono calcolati su base annua.

* UM = unità monetarie nella valuta di base del Comparto.

^(c) Fare riferimento alla Relazione della Società di gestione II.

^(d) La commissione ai Consulenti per gli investimenti è passata da 1,50% a 1,10% e il limite di spesa è passato da 1,90% a 1,35% nel corso dell'anno.

^(e) La commissione ai Consulenti per gli investimenti è passata da 1,50% a 1,10% e il limite di spesa è passato da 2,40% a 1,85% nel corso dell'anno.

^(f) La commissione ai Consulenti per gli investimenti è passata dal 0,70% a 0,55% e il limite di spesa è passato da 1,06% a 0,76% nel corso dell'anno.

^(g) La commissione ai Consulenti per gli investimenti è passata da 1,00% a 0,80% e il limite di spesa è passato da 1,40% a 1,05% nel corso dell'anno.

^(h) La commissione ai Consulenti per gli investimenti è passata da 0,70% a 0,55% e il limite di spesa è passato da 1,10% a 0,80% nel corso dell'anno.

⁽ⁱ⁾ Il limite massimo di spesa non comprende le commissioni di negoziazione.

^(j) Il limite massimo di spesa non comprende la quota della commissione GSAMI pagata ai Consulenti per gli investimenti ausiliari esterni.

I suddetti TER rappresentano una media dell'esercizio fino al 30 novembre 2023. I suddetti Limiti massimi di spesa rappresentano i livelli massimi a fine esercizio il 30 novembre 2023.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione II—Lancio di Comparti e Categorie di azioni, Liquidazioni e fusioni (non certificata)
Al 30 novembre 2023

Durante l'esercizio sono stati avviati i seguenti Comparti:

Comparti	Valuta	Data di avvio
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	13 giugno 2023
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	26 luglio 2023

Nel corso dell'esercizio sono stati chiusi i seguenti Comparti:

Comparti	Valuta	Data di liquidazione
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	29 settembre 2023
US Focused Growth Equity Portfolio	USD	28 novembre 2023
Global Sovereign Bond Portfolio	USD	25 settembre 2023
Global Dynamic Bond Portfolio	USD	21 dicembre 2022
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	USD	13 luglio 2023

Nel corso dell'esercizio il seguente Comparto ha cambiato denominazione:

Precedente denominazione del Comparto	Nuova denominazione del Comparto	Scadenza
US Real Estate Balanced Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio	30 gennaio 2023

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

La direttiva IV sugli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM"), e successive modifiche, richiede di comunicare le modalità di gestione dell'esposizione globale agli investimenti in strumenti finanziari derivati. Esistono tre approcci di gestione:

- a) Approccio dell'impegno. Questo approccio si applica generalmente ai Comparti che detengono posizioni meno complesse su investimenti in strumenti finanziari derivati e a fini di copertura o di gestione efficiente del portafoglio.
- b) Approccio del Value at Risk relativo ("VaR relativo"). Questo approccio si applica generalmente ai Comparti per i quali è possibile individuare un parametro di riferimento adeguato. Questo metodo confronta l'esposizione globale del Comparto rispetto a quella di un indice di riferimento.
- c) Approccio del Value at Risk assoluto ("VaR assoluto"). Questo approccio si applica generalmente ai Comparti per i quali non è appropriato o possibile determinare un indice di riferimento (ad esempio, un comparto a rendimento assoluto).

Le sezioni seguenti indicano quale approccio è utilizzato per i Comparti.

Per i Comparti gestiti secondo un approccio VaR, vengono fornite informazioni aggiuntive sul modello VaR, ossia il Portafoglio/Benchmark di riferimento per il VaR, l'utilizzo del limite VaR normativo e il livello di leva finanziaria raggiunto.

I. Approccio dell'impegno

I seguenti Comparti utilizzano l'approccio dell'impegno per calcolare l'esposizione 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
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

II. Approccio VaR

I seguenti portafogli utilizzano un approccio VaR per calcolare l'esposizione globale:

Comparti	Approccio VaR	Limite normativo	Utilizzo del limite VaR come % del limite VaR normativo ¹			Portafoglio di riferimento/ Benchmark	Modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria ²
			Più basso	Più alto	Media						
Asia High Yield Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	40%	64%	47%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	12%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	50%	64%	57%	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	26%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	52%	85%	64%	50% J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	430%
Emerging Markets Debt Local Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	59%	50%	J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	388%
Emerging Markets Debt Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	49%	58%	53%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	202%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	4%	12%	8%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	70%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	4%	9%	7%	Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	172%
Europe High Yield Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	58%	52%	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	45%
Global Income Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	8%	19%	15%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	125%
Global Credit Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	44%	57%	53%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	172%
Global Fixed Income Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	43%	63%	52%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	234%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	37%	59%	47%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	372%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

II. Approccio VaR (seguito)

Comparti	Approccio VaR	Limite normativo	Utilizzo del limite VaR come % del limite VaR normativo ¹			Portafoglio di riferimento/ Benchmark	Modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria ²
			Più basso	Più alto	Media						
Global High Yield Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	51%	45%	Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	32%
Global Securitised Income Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	7%	49%	14%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	63%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	17%	34%	25%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	42%
Sterling Credit Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	44%	58%	52%	ibovx Sterling Non-Gilts Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	140%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	62%	52%	Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	78%
US Fixed Income Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	45%	59%	52%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	114%
US Mortgage Backed Securities Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	47%	66%	56%	Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	74%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	53%	49%	50% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	1%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	49%	61%	55%	70% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	0%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	48%	65%	57%	30% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	0%
Global Multi-Asset Income Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	35%	53%	46%	40% ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40% MSCI World Index (USD Hedged) (Total Return Net) / 20% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (USD Hedged) (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	60%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	10%	19%	14%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	461%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

II. Approccio VaR (seguito)

Comparti	Approccio VaR	Limite normativo	Utilizzo del limite VaR come % del limite VaR normativo ¹			Portafoglio di riferimento/ Benchmark	Modello	Intervallo di confidenza	Periodo di detenzione	Periodo di osservazione	Leva finanziaria ²
			Più basso	Più alto	Media						
Global Absolute Return Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	8%	22%	15%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	2%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	5%	21%	12%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	951%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	32%	64%	48%	Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	724%
Global Strategic Macro Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	6%	30%	15%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	1.439%
Absolute Return Tracker Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	12%	23%	16%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	108%
Alternative Trend Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	10%	55%	28%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	1.328%

¹ La percentuale di utilizzo rappresenta la percentuale minima, massima e media del limite massimo utilizzato nel periodo di riferimento. Ad esempio, un Comparto con un utilizzo medio del 25% e un limite massimo del 200% (VaR relativo) rappresenta un rapporto VaR medio (VaR del Comparto diviso per VaR di riferimento) del 50%. Un Comparto con un utilizzo medio del 25% e un limite massimo del 20% (VaR assoluto) rappresenta un VaR medio del Comparto del 5%.

² Per determinare la leva finanziaria massima prevista di un Comparto si utilizza il metodo della somma dei nozionali per gli strumenti finanziari derivati. Tale calcolo comprende gli strumenti finanziari derivati del Comparto, il reinvestimento delle garanzie collaterali ricevute (in contanti) in relazione alle operazioni di gestione efficiente del portafoglio e qualsiasi utilizzo di garanzie collaterali nel contesto di altre operazioni di gestione efficiente del portafoglio, ad esempio il prestito titoli.

Goldman Sachs Funds

Relazione della Società di gestione IV—Informativa sulla Relazione annuale della Società di gestione (non certificata)

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

La società di gestione dell'OICVM (la "Società") è tenuta a mettere a disposizione una Relazione annuale dell'esercizio per ciascuno dei suoi OICVM, contenente determinate informazioni previste dall'Articolo 69 della Direttiva della Commissione europea n. 2009/65, come emendata dall'Articolo 1 (13)(b) della Direttiva della Commissione europea n. 2014/91 (la "Direttiva"). Le informazioni riportate in seguito adempiono ai requisiti della Direttiva.

I. Remunerazione

La Società conta 34¹ dipendenti assegnati a una o più delle seguenti funzioni e team: Gestione del rischio, Compliance, Assistenza agli investitori, Supervisione dei venditori e Controllers. La Società ha esternalizzato la funzione di gestione del portafoglio a GSAMI. La Società ha individuato i membri del personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio della Società ("Personale identificato dell'OICVM"), compresi l'alta dirigenza, i soggetti che assumono il rischio e i responsabili delle funzioni di controllo.

Le seguenti informazioni sono rese in conformità con la Direttiva relativa alla Società, che fa parte di The Goldman Sachs Group, Inc. ("GS Group"). La filosofia, la struttura e il processo di determinazione della remunerazione globale di GS Group si applicano generalmente ai dipendenti della Società allo stesso modo degli altri dipendenti a livello globale. I riferimenti alla "società" e a "noi" in tutta la presente informativa includono GS Group e la Società e tutte le consociate e affiliate.

a. Filosofia del programma di remunerazione

La filosofia di remunerazione e gli obiettivi del programma di remunerazione per la Società si riflettono nella Dichiarazione sulla politica di remunerazione adottata dal Consiglio di amministrazione della Società, che comprende quanto segue:

1. Remunerazione basata sulle performance – si tratta di un requisito assoluto nel nostro programma di compensazione e intrinseco alla nostra cultura.
2. Strutturiamo le retribuzioni, soprattutto a livello senior, in modo da allinearle agli interessi a lungo termine degli azionisti di GS Group e agli interessi dei fondi gestiti dalla società.
3. Utilizziamo la retribuzione come strumento importante per attirare, trattenere e motivare i talenti.
4. Allineiamo la retribuzione totale con le prestazioni aziendali nel corso del periodo.

Il programma di remunerazione della Società dovrebbe essere sufficientemente flessibile da rispondere ai cambiamenti delle condizioni di mercato, ma fondato su un quadro che mantenga pratiche remunerative efficaci.

b. Governance delle remunerazioni

Il Consiglio di amministrazione della Società è responsabile della supervisione della pianificazione, attuazione e revisione della politica di remunerazione della Società, soggetta alla supervisione del Comitato per le remunerazioni del Consiglio di amministrazione di GS Group (il "Comitato per le remunerazioni di GS Group"), capogruppo della società.

I membri del Comitato per le remunerazioni di GS Group alla fine del 2022 erano Mark O. Winkelman (Presidente), M. Michele Burns, Drew G. Faust, Kimberley D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal e Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Nessuno dei membri del Comitato per le remunerazioni di GS Group era un dipendente dell'azienda. Tutti i membri del Comitato per le remunerazioni di GS Group erano "indipendenti" ai sensi del New York Stock Exchange Rules e della Politica sull'indipendenza degli amministratori della Società.

Il Comitato per le remunerazioni di GS Group riconosce da diversi anni l'importanza di avvalersi di un consulente indipendente per la remunerazione adeguatamente qualificato che fornisca servizi esclusivamente al Comitato per le remunerazioni di GS Group e non alla società. Nel 2022 il Comitato per le remunerazioni ha continuato a mantenere un consulente indipendente per le remunerazioni.

Il processo globale di GS Group per la determinazione della remunerazione variabile (incluso il requisito di considerare i rischi e le questioni di conformità) si applica ai dipendenti della Società allo stesso modo dei dipendenti di altre entità e in altre regioni ed è soggetto alla supervisione da parte dell'alta dirigenza della Società nella regione.

c. Collegamento tra retribuzione e performance

La remunerazione annua dei dipendenti è generalmente costituita da una componente fissa e una variabile. Le prassi di remunerazione della Società prevedono che le componenti variabili della remunerazione siano determinate su base discrezionale. La remunerazione variabile si basa su molteplici fattori e non è definita come percentuale fissa dai proventi dell'azienda o con riferimento a qualsiasi altra formula. I risultati a livello aziendale sono un fattore chiave per determinare la remunerazione variabile.

Goldman Sachs Funds

Relazione della Società di gestione IV—Informativa sulla Relazione annuale della Società di gestione (non certificata) Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

I. Remunerazione (seguito)

d. Misurazione delle performance

La remunerazione variabile di fine anno è determinata attraverso un processo discrezionale che si basa su specifiche metriche qualitative e quantitative (tra gli altri fattori) rispetto alle quali viene valutata la performance a fine anno. Non stabiliamo obiettivi o altri target specifici per determinare la remunerazione variabile di fine anno, né un pool di remunerazioni iniziale adeguato per tali obiettivi o altri target. Queste metriche non si basano su formule né hanno un peso specifico. Inoltre, i dipendenti vengono valutati annualmente nell'ambito del processo annuale di revisione delle performance.

e. Adeguamento dei rischi

Una gestione prudente dei rischi è un elemento distintivo della cultura aziendale e della Società e la sensibilità verso i rischi e la relativa gestione sono elementi essenziali per valutare la performance dei dipendenti, anche nell'ambito del suddetto processo annuale di revisione dei risultati-

Teniamo conto del rischio nel fissare l'importo e la forma della remunerazione variabile per i dipendenti. Forniamo linee guida ai responsabili delle retribuzioni nell'applicare il criterio di discrezionalità durante il processo di remunerazione per promuovere una considerazione coerente dei diversi parametri/fattori durante il processo di remunerazione. Inoltre, per garantire l'indipendenza degli addetti alle funzioni di controllo, la loro remunerazione non è determinata da dipendenti che occupano posizioni che generano entrate, bensì dai manager della pertinente funzione di controllo.

f. Struttura della remunerazione

1. Remunerazione fissa: comprende lo stipendio base e, se del caso, le indennità basate sul ruolo.
2. Remunerazione variabile: Per i dipendenti con remunerazione totale e variabile superiore a una soglia specifica, la remunerazione variabile è generalmente pagata in una combinazione di denaro contante e remunerazione basata su azioni. In generale, la quota pagata sotto forma di premio basato su azioni aumenta con l'aumentare della retribuzione variabile e, per il Personale identificato degli OICVM, è fissata per garantire la conformità con il Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

g. Remunerazione

Retribuzione del personale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022²:

Remunerazione totale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 versata al personale³ della Società e al personale del delegato nominato della gestione del portafoglio della Società, per quanto riguarda la gestione dell'OICVM	US\$ 2.501.160, composto da: <ul style="list-style-type: none">• US\$ 1.901.578 di remunerazione fissa• US\$ 599.582 di remunerazione variabile
Comprensivi di:	
(a) Remunerazione dell'alta dirigenza	US\$ 821.868
(b) Remunerazione di altri membri del personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'OICVM	US\$ 1.061.679

Le cifre relative alle remunerazioni di cui sopra:

1. rappresentano la percentuale della retribuzione totale del personale in relazione al tempo trascorso al servizio dell'OICVM; e
2. non sono state suddivise in relazione a ogni singolo OICVM per quanto riguarda la Società, in quanto il personale della Società fornisce i propri servizi a tutti gli OICVM collettivamente piuttosto che singolarmente e pertanto tale suddivisione non è prontamente disponibile, mentre per i servizi di gestione delegata del portafoglio forniti da GSAMI, i servizi forniti dai gestori di portafoglio sono stati considerati singolarmente per ogni OICVM e una suddivisione stimata per ogni OICVM è stata incorporata nei calcoli di cui sopra.

¹ Al 30 novembre 2023 solo per quanto riguarda la Società (esclude il personale del delegato nominato della gestione del portafoglio)

² L'esercizio finanziario di Goldman Sachs Group, Inc. a fini di remunerazione non è allineato all'esercizio finanziario dell'OICVM. Di conseguenza, sono indicati i dati relativi alle remunerazioni per il 2022.

³ Esclude 8 dipendenti della Società entrati a far parte della stessa nel corso del 2023 e che quindi non hanno ricevuto remunerazioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 in qualità di dipendenti della Società.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

La Società di gestione è tenuta a mettere a disposizione una Relazione annuale dell'esercizio per ciascun Fondo, contenente determinate informazioni previste dall'Articolo 13 della Normativa della Commissione europea n. 2015/2365 in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e riutilizzo (la "Normativa"). Le informazioni riportate in seguito sono fornite al fine di adempiere ai requisiti della Normativa.

I. Dati globali

Si rimanda alla Nota 6 Prestito di titoli per i dettagli sull'importo dei titoli prestati espresso in valore assoluto, come percentuale del totale delle attività prestabili e come percentuale del patrimonio netto.

Si prega di fare riferimento al diverso Prospetto degli investimenti per i dettagli sull'importo del Total Return Swap ("TRS") come importo assoluto e come percentuale del patrimonio netto.

II. Dati relativi alla concentrazione

La tabella sottostante illustra i 10 maggiori emittenti di garanzie collaterali totali non in contanti ricevute dal Comparto in essere al 30 novembre 2023. Per ulteriori informazioni sulle garanzie collaterali in contanti, si rimanda alla Nota 13.

Comparto	Valuta del Comparto	Emittente di garanzia collaterale non in contanti	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% patrimonio netto
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	7.755.300	0,26%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Governo della Svizzera	2.760.709	0,18%
		Repubblica federale di Germania	1.964.291	0,13%
India Equity Portfolio	USD	Governo dell'India	26.627.780	0,98%
Japan Equity Portfolio*	JPY	Repubblica federale di Germania	2.109.549	1,45%
		Governo della Svizzera	310.554	0,21%
		Governo del Canada	212	0,00%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Governo dei Paesi Bassi	8.068.202	0,34%
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Governo della Svizzera	1.742.666	0,15%
		Repubblica federale di Germania	1.399	0,00%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Governo della Svizzera	7.674.405	0,22%
		Repubblica federale di Germania	1.418.034	0,04%
		Governo dei Paesi Bassi	561	0,00%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Governo della Svizzera	1.154.032	0,16%
		Repubblica federale di Germania	555.370	0,08%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	24.922.800	6,17%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	151.389.711	5,55%
		Governo del Canada	7.331.722	0,27%
		Governo dei Paesi Bassi	125	0,00%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	464.101	0,98%
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	103.367.406	3,80%
		Governo dei Paesi Bassi	1.034.098	0,04%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	294.000	1,34%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Governo del Canada	808.753	0,29%
		Repubblica federale di Germania	589.055	0,21%
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Repubblica federale di Germania	3.642.130	2,55%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Repubblica federale di Germania	8.744.400	0,60%
Global High Yield Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	80.664.378	5,26%
		Governo dei Paesi Bassi	4.068.690	0,27%
		Governo del Canada	1.048.796	0,07%
		Governo della Svezia	683.537	0,04%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

II. Dati relativi alla concentrazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Emittente di garanzia collaterale non in contanti	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% patrimonio netto
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	3.435.601	3,01%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	638.400	0,18%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Repubblica federale di Germania	1.089.559	0,11%

*Espresso in migliaia

La tabella sottostante illustra le prime 10 controparti per Comparto in relazione a ciascun tipo di operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") e TRS, con riferimento alle operazioni esistenti al 30 novembre 2023:

Prestito di titoli				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Valore di mercato dei titoli prestati	% patrimonio netto
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
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

II. Dati relativi alla concentrazione (seguito)

Prestito di titoli				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Valore di mercato dei titoli prestati	% patrimonio netto
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	1.036.419	0,10%

* Espresso in migliaia

Total Return Swap				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Utile/(perdita) non realizzati USD	% patrimonio netto
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. Dati di operazione

La tabella sottostante sintetizza il paese di costituzione della controparte per ciascun tipo di SFT e TRS per Comparto al 30 novembre 2023:

Comparto	Valuta del Comparto	Paese di costituzione della controparte	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Regno Unito	7.034.223	—	7.034.223
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Regno Unito	1.780.379	—	1.780.379
		Svizzera	2.503.645	—	2.503.645
Japan Equity Portfolio*	JPY	Svizzera	281.804	—	281.804
		Regno Unito	1.913.167	—	1.913.167
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Stati Uniti	7.317.829	—	7.317.829
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Svizzera	1.581.493	—	1.581.493
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Regno Unito	1.285.393	—	1.285.393
		Svizzera	6.960.128	—	6.960.128
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Regno Unito	54.598	—	54.598
		Stati Uniti	446.894	—	446.894
		Svizzera	1.047.557	—	1.047.557
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Regno Unito	23.734.863	—	23.734.863
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Regno Unito	146.038.039	—	146.038.039
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Regno Unito	440.038	—	440.038
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Regno Unito	99.421.663	—	99.421.663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Regno Unito	279.313	—	279.313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Regno Unito	1.329.384	—	1.329.384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Regno Unito	3.468.012	—	3.468.012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Regno Unito	2.253.000	—	2.253.000
Global High Yield Portfolio	USD	Regno Unito	79.436.398	—	79.436.398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Regno Unito	3.270.163	—	3.270.163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Regno Unito	—	145.667	145.667
		Stati Uniti	—	68.603	68.603

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Paese di costituzione della controparte	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Regno Unito	607.920	—	607.920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Regno Unito	1.036.419	—	1.036.419
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Regno Unito	—	230.138	230.138

* Espresso in migliaia

La tabella sottostante sintetizza la valuta della garanzia collaterale ricevuta e concessa in pegno dal Comparto per ciascun tipo di SFT e TRS al 30 novembre 2023:

Comparto	Valuta del Comparto	Valuta della garanzia collaterale	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
					Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	
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
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Valuta della garanzia collaterale	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/(concessa in pegno)	
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 I Total Return Swap sono tipicamente negoziati ai sensi degli accordi quadro ISDA (ISDA Master Agreement, "ISDA") che disciplinano diversi tipi di operazioni swap e FX eseguite tra il Comparto e ogni controparte dello swap. Ai sensi degli ISDA, la garanzia collaterale viene calcolata giornalmente su base netta aggregata tra tutte le operazioni e, perciò, una quota di tale garanzia collaterale fa riferimento a operazioni in derivati che non fanno parte dell'ambito del SFTR.

* Espresso in migliaia

Per ulteriori informazioni sulla qualità della garanzia collaterale non in contanti ricevuta, fare riferimento alla Nota 6 Prestito di titoli.

La tabella sottostante sintetizza la scadenza della garanzia collaterale ricevuta e concessa in pegno dal Comparto per ciascun tipo di SFT e TRS al 30 novembre 2023:

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/(concessa in pegno)	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	7.755.300	—	—	7.755.300
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	7.755.300	—	—	7.755.300
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	791	—	—	791
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	4.724.209	—	—	4.724.209
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	4.725.000	—	—	4.725.000
India Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—	—
		Scadenza aperta	—	26.627.780	—	26.627.780
		Totale	—	26.627.780	—	26.627.780

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/ (concessa in pegno)	
Japan Equity Portfolio*	JPY	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	145	—	—	145
		Da tre mesi a un anno	212	—	—	212
		Oltre un anno	2.419.958	—	—	2.419.958
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	2.420.315	—	—	2.420.315
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	8.068.202	—	—	8.068.202
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	8.068.202	—	—	8.068.202
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	1.399	—	—	1.399
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	1.742.666	—	—	1.742.666
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.744.065	—	—	1.744.065
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	533	—	—	533
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	9.092.467	—	—	9.092.467
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	9.093.000	—	—	9.093.000
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	829	—	—	829
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	1.708.573	—	—	1.708.573
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.709.402	—	—	1.709.402

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/ (concessa in pegno)	
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	24.922.800	—	—	24.922.800
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	24.922.800	—	—	24.922.800
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	5.362.755	—	—	5.362.755
		Oltre un anno	153.358.803	—	—	153.358.803
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	158.721.558	—	—	158.721.558
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	464.101	—	—	464.101
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	464.101	—	—	464.101
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	104.401.504	—	—	104.401.504
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	104.401.504	—	—	104.401.504
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	294.000	—	—	294.000
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	294.000	—	—	294.000

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/ (concessa in pegno)	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	1.397.808	—	—	1.397.808
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.397.808	—	—	1.397.808
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	3.642.130	—	—	3.642.130
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	3.642.130	—	—	3.642.130
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	8.744.400	—	—	8.744.400
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	8.744.400	—	—	8.744.400
Global High Yield Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	86.465.401	—	—	86.465.401
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	86.465.401	—	—	86.465.401
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	3.435.601	—	—	3.435.601
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	3.435.601	—	—	3.435.601

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti		Garanzia collaterale in contanti	Totale
			Prestito di titoli	Derivati OTC ¹	Derivati OTC ¹	
			Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta/ (concessa in pegno)	
Global Absolute Return Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—	—
		Scadenza aperta	—	—	(4.522.406)	(4.522.406)
		Totale	—	—	(4.522.406)	(4.522.406)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	638.400	—	—	638.400
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	638.400	—	—	638.400
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	1.089.559	—	—	1.089.559
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.089.559	—	—	1.089.559
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—	—
		Scadenza aperta	—	—	(11.730.269)	(11.730.269)
		Totale	—	—	(11.730.269)	(11.730.269)

¹ I Total Return Swap sono tipicamente negoziati ai sensi degli accordi quadro ISDA (ISDA Master Agreement, "ISDA") che disciplinano diversi tipi di operazioni swap e FX eseguite tra il Comparto e ogni controparte dello swap. Ai sensi degli ISDA, la garanzia collaterale viene calcolata giornalmente su base netta aggregata tra tutte le operazioni e, perciò, una quota di tale garanzia collaterale fa riferimento a operazioni in derivati che non fanno parte dell'ambito del SFTR.

* Espresso in migliaia

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

La tabella sottostante sintetizza la scadenza di ciascun tipo di SFT e TRS, per Comparto, al 30 novembre 2023:

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	7.034.223	—	7.034.223
		Totale	7.034.223	—	7.034.223
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	4.284.024	—	4.284.024
		Totale	4.284.024	—	4.284.024
Japan Equity Portfolio*	JPY	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	2.194.971	—	2.194.971
		Totale	2.194.971	—	2.194.971
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	7.317.829	—	7.317.829
		Totale	7.317.829	—	7.317.829
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	1.581.493	—	1.581.493
		Totale	1.581.493	—	1.581.493

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	8.245.521	—	8.245.521
		Totale	8.245.521	—	8.245.521
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	1.549.049	—	1.549.049
		Totale	1.549.049	—	1.549.049
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	2.070.946	—	2.070.946
		Oltre un anno	21.431.281	—	21.431.281
		Operazione aperta	232.636	—	232.636
		Totale	23.734.863	—	23.734.863
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	545.085	—	545.085
		Oltre un anno	143.853.569	—	143.853.569
		Operazione aperta	1.639.385	—	1.639.385
		Totale	146.038.039	—	146.038.039
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	440.038	—	440.038
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	440.038	—	440.038

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	286.901	—	286.901
		Oltre un anno	96.596.884	—	96.596.884
		Operazione aperta	2.537.878	—	2.537.878
		Totale	99.421.663	—	99.421.663
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	279.313	—	279.313
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	279.313	—	279.313
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	1.329.384	—	1.329.384
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	1.329.384	—	1.329.384
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	188.164	—	188.164
		Oltre un anno	3.279.848	—	3.279.848
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	3.468.012	—	3.468.012
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	1.985.390	—	1.985.390
		Operazione aperta	267.610	—	267.610
		Totale	2.253.000	—	2.253.000

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Global High Yield Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	2.284.378	—	2.284.378
		Oltre un anno	77.152.020	—	77.152.020
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	79.436.398	—	79.436.398
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	3.270.163	—	3.270.163
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	3.270.163	—	3.270.163
Global Absolute Return Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	157.663	157.663
		Da una settimana a un mese	—	7.070	7.070
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	49.537	49.537
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	—	214.270	214.270
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	607.920	—	607.920
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	607.920	—	607.920
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	—	—
		Da uno a tre mesi	—	—	—
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	1.036.419	—	1.036.419
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	1.036.419	—	1.036.419

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Dati di operazione (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Scadenza	Prestito di titoli	Total Return Swap	Totale
			Valore di mercato dei titoli prestati	Utile/(perdita) netti non realizzati	
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	(22.424)	(22.424)
		Da una settimana a un mese	—	58.290	58.290
		Da uno a tre mesi	—	(423.710)	(423.710)
		Da tre mesi a un anno	—	617.982	617.982
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	—	230.138	230.138

* Espresso in migliaia

Per ulteriori informazioni sul regolamento e sulla compensazione su SFT e Total Return Swap si rimanda alla Nota 3(d)(ii.5)(c) Contratti di swap e alla Nota 6 Prestito di titoli.

La garanzia collaterale è consentita per il riutilizzo in determinate classi di attività, come indicato nel Prospetto. Un parametro di riferimento per la liquidità appropriato è un indicatore valido per stimare i rendimenti sul riutilizzo di questa garanzia collaterale.

Come riportato nella Nota 3(c), i costi di transazione per TRS non sono identificabili separatamente.

Come riportato nella Nota 14, i costi di transazione per TRS non sono identificabili separatamente.

IV. Custodia della garanzia collaterale

La tabella sottostante sintetizza, per Comparto, l'importo delle garanzie collaterali ricevute al 30 novembre 2023:

Comparto	Valuta del Comparto	Banca depositaria	Garanzia collaterale ricevuta
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
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni
di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2023

III. Custodia della garanzia collaterale (seguito)

Comparto	Valuta del Comparto	Banca depositaria	Garanzia collaterale ricevuta
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	1.089.559

* Espresso in migliaia

La tabella sottostante sintetizza, per Comparto, la proporzione di garanzia collaterale concessa in pegno detenuta in conti separati, raggruppati o in altri conti al 30 novembre 2023:

Comparto	Controparte	% della garanzia collaterale detenuta in:		
		Conti separati	Conti raggruppati	Totale
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
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
al 30 novembre 2023

Indice	Pagina
Dichiarazione iniziale dell'Informativa periodica ai sensi del SFDR	574
Nome del Fondo	Articolo SFDR
	Pagina
Asia Equity Portfolio	Articolo 8
	577
All China Equity Portfolio	Articolo 8+
	584
China Future Technology Leaders Equity Portfolio	Articolo 8
	591
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Articolo 8+
	597
Emerging Markets Equity Portfolio	Articolo 8+
	605
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Articolo 8+
	613
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Articolo 8+
	621
Global Equity Income Portfolio	Articolo 8
	628
Global Equity Partners ESG Portfolio	Articolo 8+
	634
Global Future Health Care Equity Portfolio	Articolo 8+
	642
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Articolo 8
	648
Global Millennials Equity Portfolio	Articolo 8+
	654
India Equity Portfolio	Articolo 8+
	661
Japan Equity Partners Portfolio	Articolo 8+
	669
Japan Equity Portfolio	Articolo 8
	676
US Equity ESG Portfolio	Articolo 8+
	684
US Focused Growth Equity Portfolio	Articolo 8
	692
US Small Cap Equity Portfolio	Articolo 8
	698
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Articolo 8
	705
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8+
	711
Global Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8
	718
Global Real Estate Equity Portfolio	Articolo 8
	724
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8
	730
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	736
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	743
Europe CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	750
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	757
Global CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	764
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	772
US CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	780
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Articolo 8
	787
Asia High Yield Bond Portfolio	Articolo 8
	795
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Articolo 8
	801
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Articolo 8
	808
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Articolo 8
	814
Emerging Markets Debt Portfolio	Articolo 8
	819
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Articolo 8
	825
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Articolo 8
	832
Europe High Yield Bond Portfolio	Articolo 8
	839
Global Income Bond Portfolio	Articolo 8
	847
Global Credit Portfolio (Hedged)	Articolo 8
	855
Global Fixed Income Portfolio	Articolo 8
	862
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Articolo 8
	869
Global High Yield Portfolio	Articolo 8
	876
Global Securitised Income Bond Portfolio *	Articolo 8
	884
Global Sovereign Bond Portfolio	Articolo 8
	891
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Articolo 8
	896

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR") (non certificata)
al 30 novembre 2023

Indice		Pagina
Dichiarazione iniziale dell'Informativa periodica ai sensi del SFDR		574
Nome del Fondo	Articolo SFDR	Pagina
Sterling Credit Portfolio	Articolo 8	904
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Articolo 8	911
US Fixed Income Portfolio	Articolo 8	919
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Articolo 8+	927
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Articolo 8	936
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Articolo 8	941
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Articolo 8	946
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Articolo 8	952
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Articolo 8	959
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Articolo 8	967

* Global Securitised Income Bond Portfolio è stato incluso nella classificazione secondo l'Articolo 6 da novembre a gennaio e secondo l'Articolo 8 da gennaio a novembre.

Le seguenti informazioni sono state fornite conformemente all'articolo 11 del regolamento (UE) 2019/2088 (il "**Regolamento sulla finanza sostenibile**" o "**SFDR**"). Per i Comparti di Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") che hanno promosso caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, le informazioni sono state rese disponibili tramite il modello sulle norme tecniche di regolamentazione (NTR) ai sensi del SFDR (2022/1288).

Salvo diversa indicazione nell'informativa periodica, le informazioni integrative fornite di seguito si riferiscono a un periodo di riferimento compreso tra il 1° dicembre 2022 e il 30 novembre 2023, in linea con il periodo di riferimento annuale.

Le informazioni supplementari relative alle informative periodiche fornite sono riportate di seguito.

I Classificazione per settore e sottosettore economico

Le informative periodiche si riferiscono a una classificazione combinata per settore e sottosettore, che utilizza i dati raccolti sia da fonti proprietarie che da fornitori di dati terzi.

Le strategie di investimento utilizzano la classificazione statistica delle attività economiche nella Comunità europea, comunemente denominata NACE, nella quale sono contemplati i vari settori e sottosectori.

Le informazioni relative alle classificazioni per settori e sottosectori prese in considerazione sono aggiornate al 30 novembre 2023. Laddove i Comparti abbiano chiuso a metà del periodo di riferimento, le classificazioni di settore e sottosettore sono state adottate a partire dall'ultimo trimestre prima della data di chiusura.

II Principali investimenti dei prodotti finanziari

Per questo periodo di riferimento, i calcoli si basano sulla media utilizzando istantanee periodiche; pertanto, i dati sono rappresentativi del periodo di riferimento al quale si riferiscono. Laddove i Comparti abbiano chiuso a metà del periodo di riferimento, i calcoli sono stati effettuati a partire dalla fine dell'ultimo trimestre prima della data di chiusura. La percentuale del patrimonio indicata nelle informative periodiche può non corrispondere al prospetto degli investimenti contenuto nella relazione annuale, principalmente a causa degli interessi maturati e delle differenze nella metodologia di aggregazione degli investimenti.

III Dati relativi all'asset allocation

Per questo periodo di riferimento, i calcoli si basano sulla media utilizzando istantanee periodiche; pertanto, i dati sono rappresentativi del periodo di riferimento al quale si riferiscono, salvo specifica indicazione nell'informativa periodica.

IV Indicatori di sostenibilità

Per questo periodo di riferimento, i calcoli si basano sulla media utilizzando istantanee periodiche; pertanto, i dati sono rappresentativi del periodo di riferimento al quale si riferiscono, salvo specifica indicazione nell'informativa periodica. Questo approccio differisce da quello del precedente periodo di riferimento. La performance degli indicatori contenuti nella tabella comparativa per il 2022 non è stata rideterminata per riflettere la metodologia rivista applicata per questo periodo di riferimento.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
al 30 novembre 2023

Informativa periodica per i Comparti non soggetti all'articolo 8 o all'articolo 9 del Regolamento SFDR:

Comparti	Categoria SFDR	Regolamento sulla tassonomia
Global Future Economic Security Equity Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Securitised Income Bond Portfolio	6 (negativo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
US Mortgage Backed Securities Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Dynamic Bond Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Strategic Macro Bond Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Strategic Absolute Return Bond II Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (negativo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Alternative Trend Portfolio	6 (negativo)	Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	9,60%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	8,28%	CN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	6,17%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	5,84%	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Attività manifatturiere	5,11%	IN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,55%	KR
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	4,36%	CN
HDFC BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	3,42%	IN
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,42%	HK

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



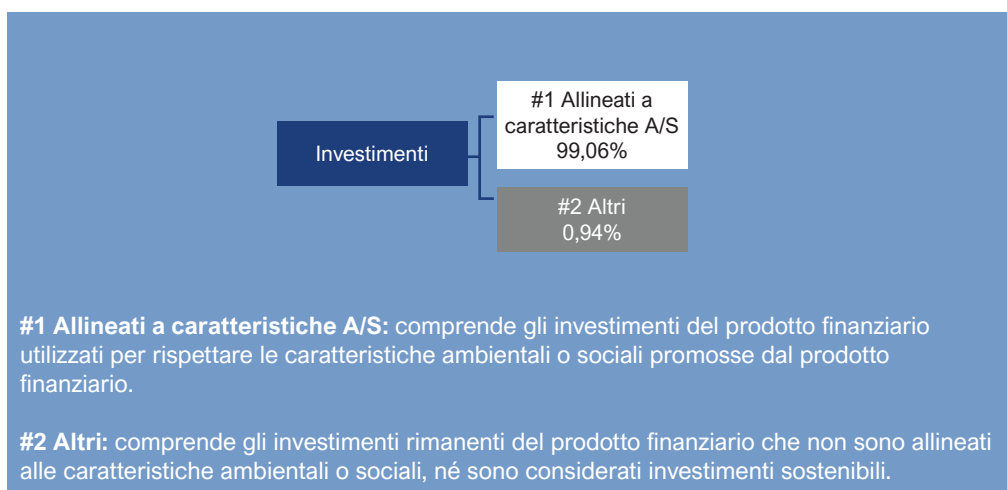
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,06% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,06% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,94% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,42%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,52%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,31%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,53%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	12,64%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,04%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,74%
	Attività legate a servizi di informazione	9,75%
	Attività editoriali	2,68%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,95%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,85%
	Produzione di bevande	7,39%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,60%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	17,66%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,85%
	Produzione di prodotti alimentari	3,46%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,74%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,42%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	6,23%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,21%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,64%
	Fabbricazione di tessuti	0,72%
	Fabbricazione di abbigliamento	4,53%
Non classificato	Non classificato	5,93%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,78%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,73%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,44%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	2,05%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	9,20%



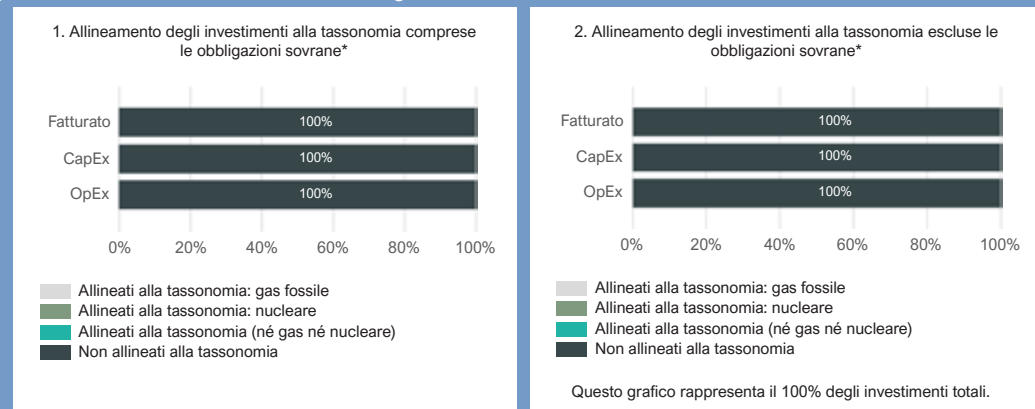
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell’UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell’investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d’investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d’investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d’investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell’investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l’evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs All China Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
RGLP4Y9Q3N58H4PRSO69

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> ● <input type="checkbox"/> ● <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> ● <input checked="" type="radio"/> ● <input type="checkbox"/> ● No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 30,16% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR. Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità • Emissioni in acqua • Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali

PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	9,40%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	5,81%	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,92%	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	4,04%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Attività finanziarie e assicurative	3,95%	CN
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,92%	HK
BYD COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	2,67%	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,62%	CN
NETEASE INC.	Informazione e comunicazione	2,04%	HK
BANK OF NINGBO CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,74%	CN
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO. LTD	Attività manifatturiere	1,64%	CN
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	1,62%	CN
MIDEA GROUP CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,61%	CN
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,47%	CN
WUXI APTEC CO. LTD.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,46%	HK



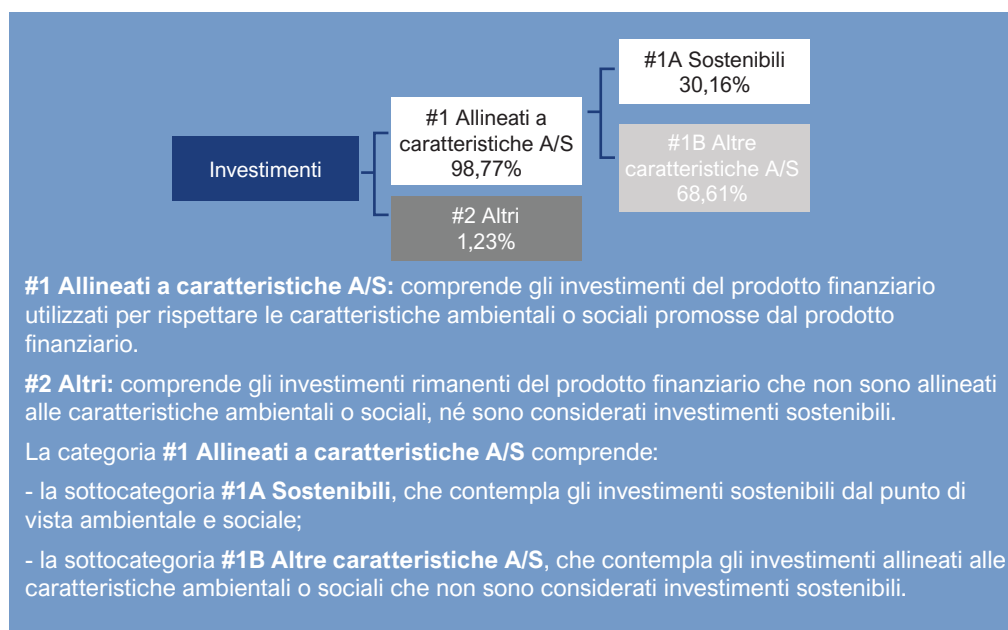
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 98,77% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,77% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,23% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,00%
	Attività di ristorazione	0,81%
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	2,00%
Liquidità	Liquidità	-7,65%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,69%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,21%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,29%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,79%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,91%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,44%
	Attività legate a servizi di informazione	12,59%
	Attività editoriali	2,21%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	3,55%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,04%
	Produzione di bevande	6,68%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,68%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	9,32%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	4,90%

Attività manifatturiere	Produzione di prodotti alimentari	1,31%
	Produzione di mobili	0,86%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	7,01%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	5,34%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,50%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,46%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,91%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	3,12%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	2,03%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,36%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	12,63%

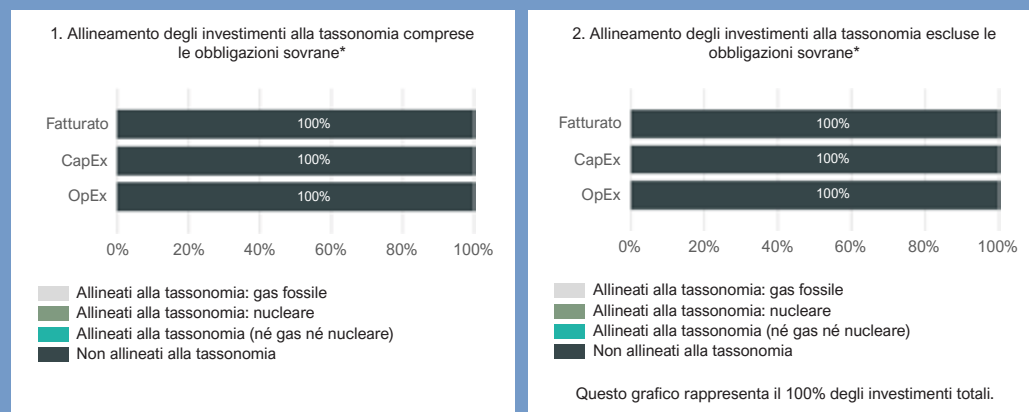

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.




Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

 Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs China Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
23K6MLJWVN8CJ4QKWV77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Poiché il Comparto è stato chiuso il 29 settembre 2023, il periodo di riferimento ai fini della presente informativa periodica va dal 1° dicembre 2022 al 29 settembre 2023.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	29 settembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono

considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	Attività manifatturiere	2,72%	CN
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY CO LTD	Nessun dato NACE disponibile	2,72%	CN
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC.	Informazione e comunicazione	2,60%	CN
VENUSTECH GROUP INC.	Nessun dato NACE disponibile	2,45%	CN
NAVINFO CO. LTD.	Informazione e comunicazione	2,06%	CN
SG MICRO CORP	Attività manifatturiere	1,97%	CN
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO.LTD.	Attività manifatturiere	1,84%	CN
NSFOCUS TECHNOLOGIES GROUP CO LTD	Nessun dato NACE disponibile	1,83%	CN
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO.LTD.	Informazione e comunicazione	1,81%	CN
ANJI MICROELECTRONICS TECHNOLOGY SHANGHAI CO LTD	Nessun dato NACE disponibile	1,76%	CN
SUNRESIN NEW MATERIALS CO.LTD	Nessun dato NACE disponibile	1,63%	CN
NINGBO TUOPU GROUP CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,63%	CN
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO. LTD.	Nessun dato NACE disponibile	1,61%	CN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 29/09/2023

SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED	Attività manifatturiere	1,60%	CN
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	Informazione e comunicazione	1,58%	CN

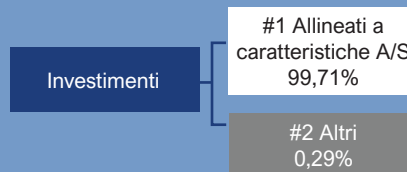


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,29% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 29 settembre 2023
Liquidità	Liquidità	1,55%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,96%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,40%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,42%
	Attività editoriali	11,21%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,02%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	11,66%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,94%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	4,19%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,87%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,82%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	1,16%
	Altre attività manifatturiere	3,59%

Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	49,94%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	2,08%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,10%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,08%



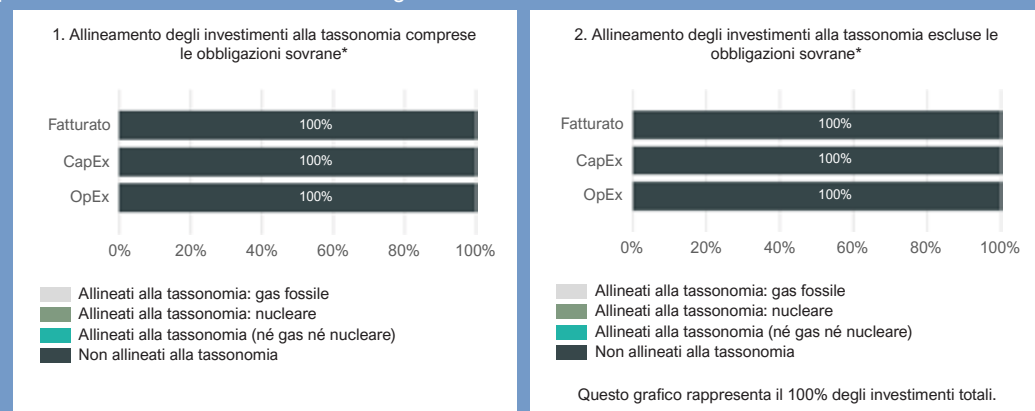
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300SVPL4UTUVYO858

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> ● <input type="checkbox"/> ● <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> ● <input checked="" type="radio"/> ● <input type="checkbox"/> ● No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 35,45% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promesse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - alcol;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - altre armi (comprese le armi da fuoco civili);
 - gioco d'azzardo
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell’UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell’UE, ed è corredata di criteri specifici dell’Unione.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Emissioni in acqua • Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione • Tasso di rifiuti non riciclati
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato • Rischio di casi di lavoro minorile • Rischio di casi di lavoro forzato • Numero di casi di gravi violazioni e incidenti in materia di diritti umani • Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	9,17%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	6,71%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	6,13%	KR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,43%	HK
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,28%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	2,26%	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	2,22%	ID
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,02%	HK
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,97%	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,88%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,86%	CN
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,85%	US
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,67%	IN
HDFC BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,59%	IN
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,51%	MX



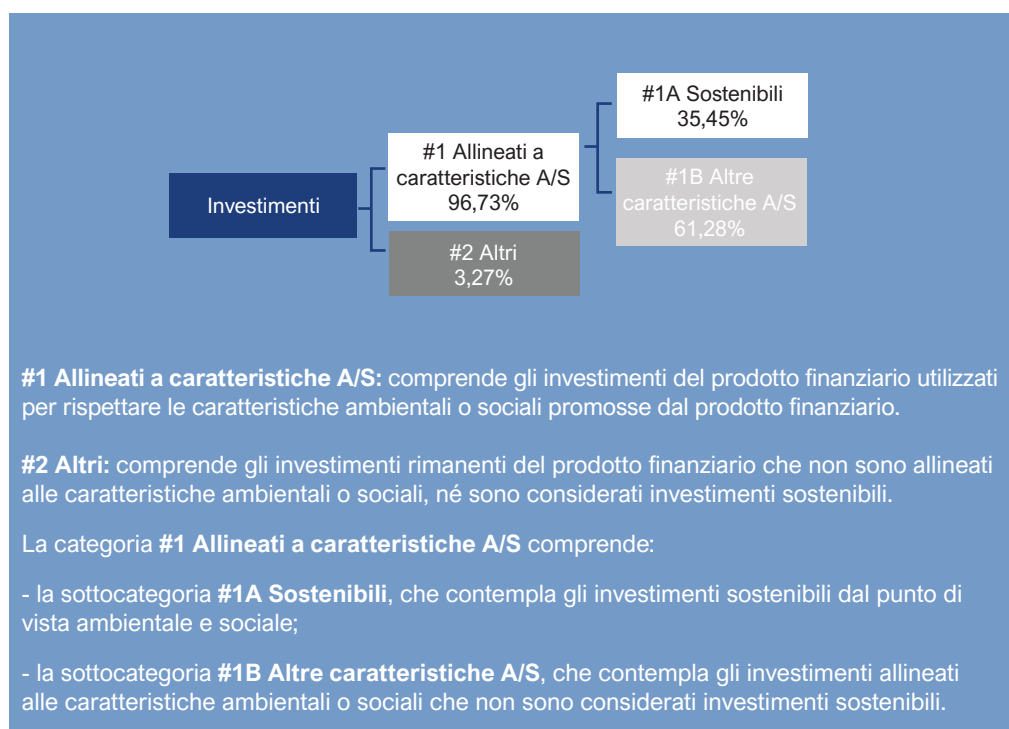
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,73% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 96,73% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 3,27% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,03%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	1,04%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,70%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,69%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	17,84%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,07%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,16%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,25%
	Attività legate a servizi di informazione	10,71%
	Attività editoriali	2,04%
	Telecomunicazioni	1,18%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,86%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,09%
	Produzione di bevande	1,04%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	21,52%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	4,89%
	Produzione di prodotti alimentari	4,87%
	Produzione di mobili	0,33%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,37%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,02%
	Fabbricazione di tessili	0,61%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,63%
Non classificato	Non classificato	3,99%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,96%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,53%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,47%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,03%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	10,10%



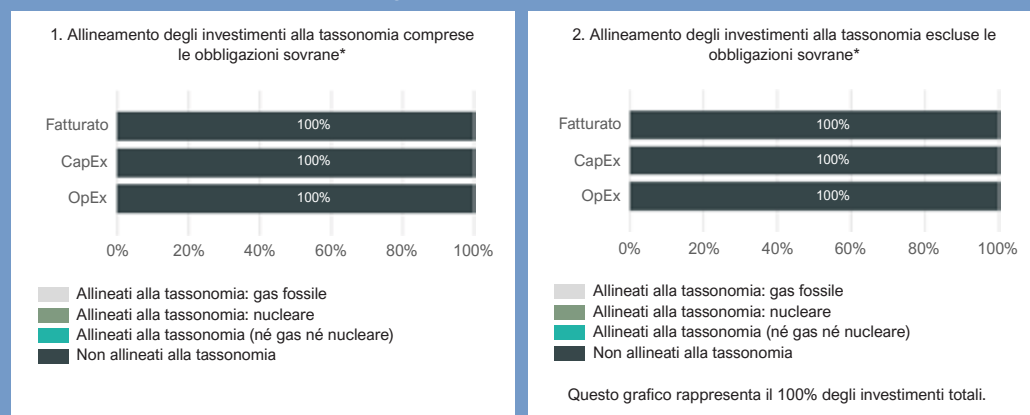
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
5493007RE7NSTBDM8W94

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29,93% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell’UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell’UE, ed è corredata di criteri specifici dell’Unione.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

***In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato Rischio di casi di lavoro minorile Rischio di casi di lavoro forzato Numero di casi di gravi violazioni e incidenti in materia di diritti umani Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	8,68%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,78%	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	5,77%	CN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,32%	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,44%	CN
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,84%	HK
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	1,81%	ID
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,70%	IN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,63%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,47%	CN
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,27%	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,26%	US
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,24%	IN
NETEASE INC.	Informazione e comunicazione	1,18%	HK
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	1,04%	IN

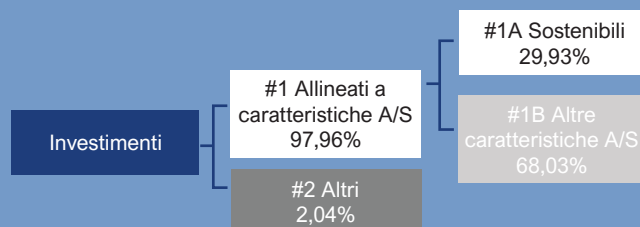


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,96% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,96% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,04% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,99%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,37%

Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,72%
Costruzione	Costruzione di edifici	1,06%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,91%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	14,14%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,59%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,42%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,77%
	Attività legate a servizi di informazione	8,75%
	Attività editoriali	2,35%
	Telecomunicazioni	1,41%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,80%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,06%
	Produzione di bevande	3,35%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,08%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	20,01%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,78%
	Produzione di prodotti alimentari	2,85%
	Produzione di mobili	0,32%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,62%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,48%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,49%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,14%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,18%
	Fabbricazione di tessuti	0,51%
Fabbricazione di abbigliamento	1,56%	
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,10%
Non classificato	Non classificato	5,21%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,26%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,50%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,72%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,47%

Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,43%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,02%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	9,07%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,55%



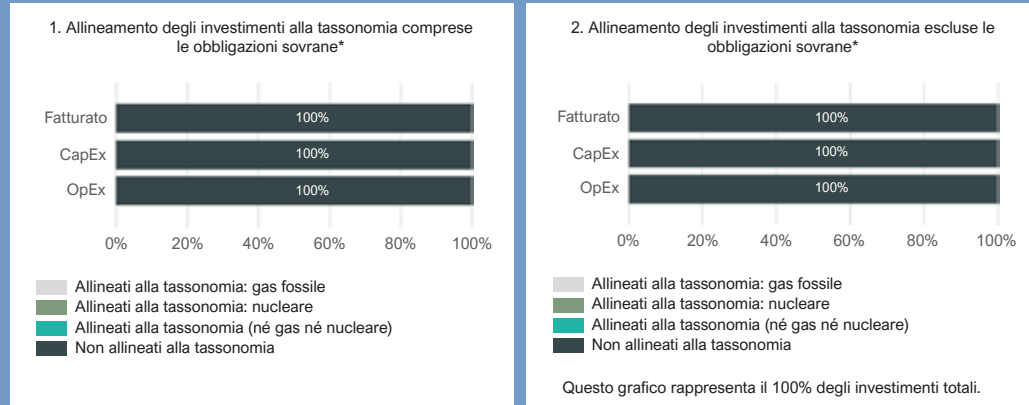
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29,59% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?**Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR. Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del "non arrecare un danno significativo" per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l'approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell'ambito della valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI,

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

a seconda della valutazione del Consulente dell'investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un'adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" su un emittente, quest'ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Emissioni in acqua • Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	9,48%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	8,99%	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	3,21%	ID
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,07%	IN
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,94%	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,78%	US
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,69%	IN
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Attività manifatturiere	1,62%	TW
WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,52%	MX
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Trasporto e stoccaggio	1,47%	TH
ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	1,44%	MX
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	Attività estrattive e di cavatura	1,43%	SA
LG CHEM LTD	Attività manifatturiere	1,39%	KR
DELTA ELECTRONICS INC.	Attività manifatturiere	1,33%	TW
LG ELECTRONICS INC.	Attività manifatturiere	1,33%	KR



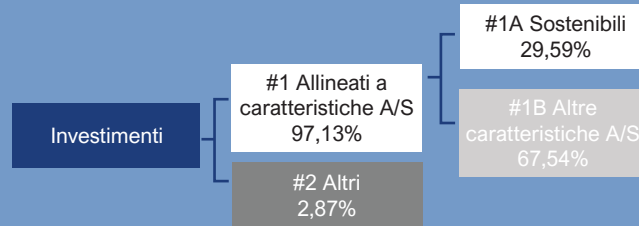
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,13% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,13% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,87% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,18%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,29%
	Attività di noleggio e leasing	1,03%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,93%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,29%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	16,77%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,35%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,86%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,51%
	Attività legate a servizi di informazione	2,67%
	Attività editoriali	1,23%
	Telecomunicazioni	2,76%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,94%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,03%
	Produzione di bevande	0,90%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,48%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,43%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	24,64%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,95%
	Produzione di prodotti alimentari	3,14%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,40%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,02%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,57%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,19%
	Fabbricazione di tessuti	0,59%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,28%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,04%
Non classificato	Non classificato	9,55%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,28%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,53%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,92%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,51%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,00%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,93%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,77%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



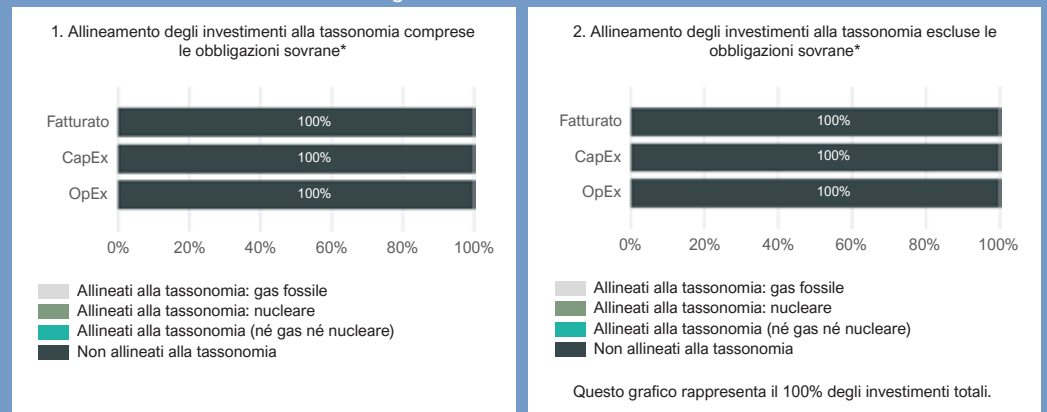
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi 1, 2 e 3, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5 del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300K2E2ZKUPXPFF25

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 90% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha cercato di creare un impatto ambientale positivo investendo in imprese che il Consulente dell'investimento considerava investimenti sostenibili che forniscono soluzioni che promuovono la sostenibilità ambientale, in virtù del loro allineamento ai temi chiave associati alla risoluzione dei problemi ambientali. I temi chiave sono rappresentati da imprese che, secondo il Consulente dell'investimento, forniscono, investono o contribuiscono a creare prodotti, servizi o tecnologie in settori quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Energia pulita: imprese operanti in settori quali l'energia solare, l'energia eolica, la bioenergia, lo stoccaggio di energia, i servizi di rete e il sequestro del carbonio.
- Efficienza delle risorse: imprese operanti in ambiti quali veicoli elettrici e autonomi, produzione sostenibile, logistica e città intelligenti.
- Consumo sostenibile: imprese operanti in settori come l'agricoltura, l'alimentazione, il turismo e la moda.
- Economia circolare: imprese operanti in settori quali il riciclaggio e il riutilizzo, la gestione dei rifiuti e la sostituzione dei prodotti "usa e getta".
- Sostenibilità idrica: imprese operanti in ambiti quali il trattamento e la distribuzione delle acque e la desalinizzazione.

Inoltre, il Comparto ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo;
- armi controverse (comprese le armi nucleari).

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Il 100% delle imprese del Comparto dimostra un allineamento sostanziale a uno o più dei temi chiave secondo la valutazione del Consulente dell'investimento.
- Contributo aggregato delle imprese detenute nel Comparto agli indicatori chiave di performance per l'impatto ambientale, raccolti su base annua a posteriori:
- Energia pulita: 180 gigawatt (GW) di capacità di energia rinnovabile installata;
- Efficienza delle risorse: 1 miliardo di tonnellate metriche di CO₂e evitate;
- Consumo sostenibile: riduzione di 755.000 tonnellate metriche di rifiuti
- Economia circolare: 44 milioni di tonnellate metriche di materiale riciclato;
- Sostenibilità idrica: 4 milioni di megalitri di acqua risparmiati o trattati.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo;
- armi controverse (comprese le armi nucleari).
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il 100% delle imprese nel Comparto si è impegnata a raggiungere la soglia di fatturato legato all'impatto sostenibile fissata dal Consulente dell'investimento prima che il Comparto divenisse soggetto all'articolo 9.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Aziende che dimostrino un allineamento sostanziale a uno o più dei temi chiave <i>(come indicato sopra)</i>	Non applicabile	100	%
Energia pulita	Non applicabile	180	Gigawatt (GW) di capacità di energia rinnovabile installata
Efficienza delle risorse	Non applicabile	1 miliardo	di tonnellate metriche di CO ₂ e evitate
Consumo sostenibile	Non applicabile	755000	Tonnellate metriche di rifiuti ridotti
Economia circolare	Non applicabile	44 milioni	di tonnellate metriche di materiale riciclato
Sostenibilità idrica:	Non applicabile	4 milioni	Megalitri di acqua risparmiati o trattati

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%
Aziende che rispettano la soglia di fatturato legato a un impatto sostenibile	Non applicabile	100	%

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del “non arrecare un danno significativo” nell’ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell’investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del “non arrecare un danno significativo” non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”) stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR. Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell’UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell’UE, ed è corredata di criteri specifici dell’Unione.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando

i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IBERDROLA S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,23%	ES
ENEL - SPA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,90%	IT
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,58%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Attività manifatturiere	3,34%	DE
ECOLAB INC.	Costruzione	3,28%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

SCHNEIDER ELECTRIC SE	Attività manifatturiere	3,26%	FR
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	3,23%	US
DANAHER CORPORATION	Attività manifatturiere	2,99%	US
BALL CORPORATION	Attività manifatturiere	2,94%	US
DAIKIN INDUSTRIESLTD.	Attività manifatturiere	2,89%	JP
DS SMITH PLC	Attività manifatturiere	2,88%	GB
XYLEM INC.	Attività manifatturiere	2,86%	US
WESTROCK COMPANY	Attività manifatturiere	2,83%	US
KEYENCE CORPORATION	Attività manifatturiere	2,30%	JP
DSM-FIRMENICH AG	Nessun dato NACE disponibile	2,30%	NL

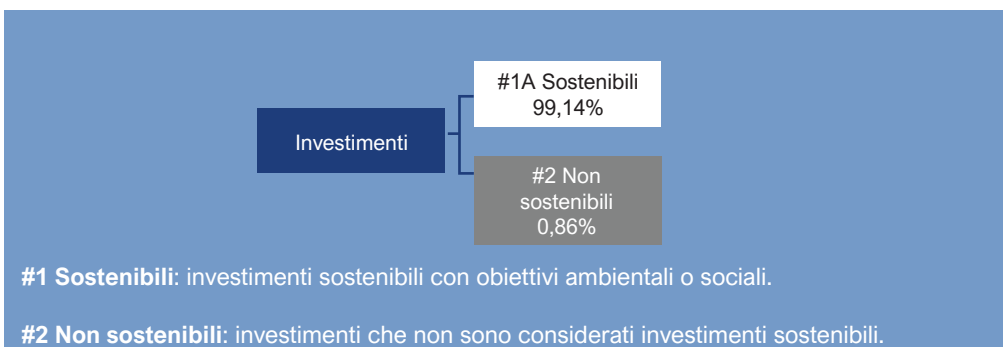


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,14% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,14% degli investimenti era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto. Lo 0,86% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	0,76%
Costruzione	Ingegneria civile	2,15%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	12,36%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,36%
	Attività editoriali	2,05%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,88%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	8,73%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	13,81%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	14,60%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	5,42%
	Produzione di prodotti alimentari	2,34%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	9,98%
Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,65%	

Attività manifatturiere	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,87%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	6,84%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,05%
	Fabbricazione di tessuti	0,04%
Attività estrattive e di cavatura	Altre attività estrattive e di cavatura	0,96%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	4,86%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	2,22%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	6,08%



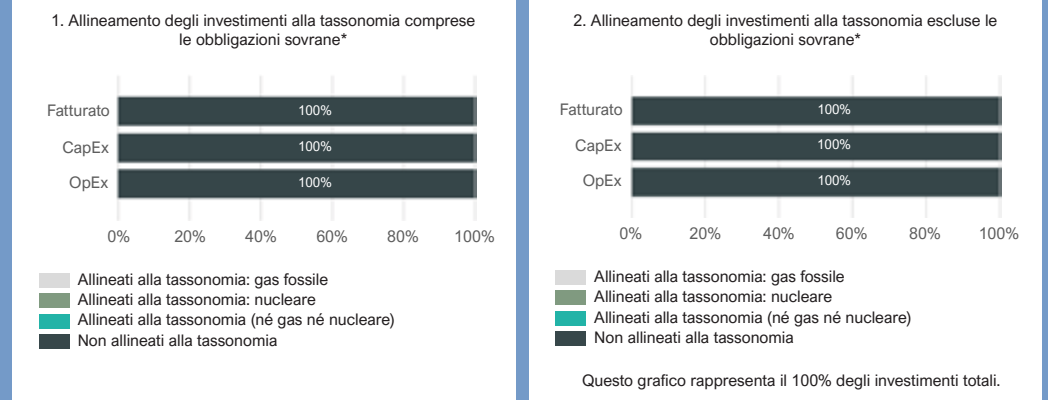
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300X3GRYC64HK5Y96

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	4,99%	US
BP P.L.C.	Attività manifatturiere	3,05%	GB
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	2,64%	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,57%	GB
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	2,46%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	2,42%	US
JOHNSON & JOHNSON	Attività manifatturiere	2,36%	US
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	2,34%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	2,27%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	2,24%	US
VINCI SA	Costruzione	2,20%	FR
CISCO SYSTEMS INC.	Attività manifatturiere	2,18%	US
THE COCA-COLA COMPANY	Attività manifatturiere	2,05%	US
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	2,05%	CH
NESTLE S.A.	Attività manifatturiere	2,03%	CH

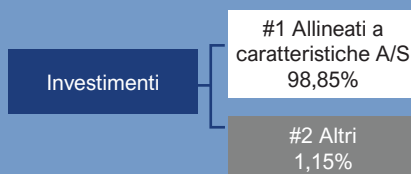
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,85% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,85% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,15% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,57%
Costruzione	Ingegneria civile	2,36%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	7,72%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	5,05%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,85%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,15%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,69%
	Attività editoriali	4,46%
	Telecomunicazioni	3,43%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	10,87%
	Produzione di bevande	4,18%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,25%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,00%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	5,57%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,15%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	4,00%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,05%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,99%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,74%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,93%
Non classificato	Non classificato	2,26%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	5,17%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,88%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	2,09%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,56%

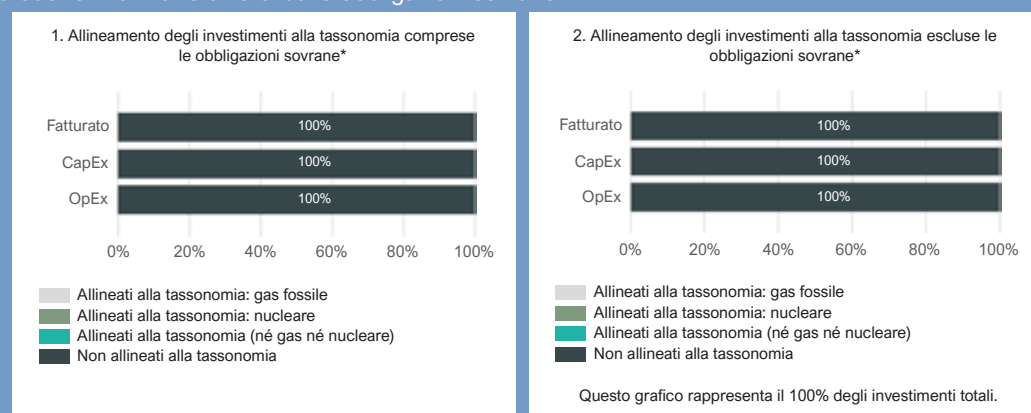

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell’UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell’investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d’investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d’investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d’investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell’investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l’evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> ● <input type="radio"/> ● Sì	<input type="radio"/> ● <input checked="" type="radio"/> ● No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 39,24% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- altre armi (comprese le armi da fuoco civili);
- gioco d'azzardo

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	4,38%	US
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	4,04%	GB
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	3,85%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Attività manifatturiere	3,83%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	3,79%	US
INTUIT INC.	Informazione e comunicazione	3,74%	US
S&P GLOBAL INC.	Informazione e comunicazione	3,58%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,46%	US
RENTOKIL INITIAL PLC	Attività amministrative e servizi di supporto	3,45%	GB
HOYA CORPORATION	Attività manifatturiere	2,93%	JP
HEXAGON AKTIEBOLAG	Attività manifatturiere	2,91%	SE
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Attività manifatturiere	2,89%	GB
KEYENCE CORPORATION	Attività manifatturiere	2,85%	JP
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,79%	US
NESTLE S.A.	Attività manifatturiere	2,78%	CH

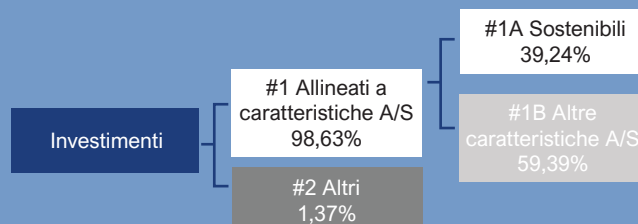


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,63% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,63% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,37% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	2,02%
Attività amministrative e servizi di supporto	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	2,90%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	6,19%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	2,09%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,20%
	Attività legate a servizi di informazione	6,60%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	2,62%
	Attività editoriali	10,35%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,08%
	Produzione di bevande	2,53%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	6,64%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,29%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	17,30%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	2,64%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,95%
	Altre attività manifatturiere	2,86%
Attività estrattive e di cavatura	Altre attività estrattive e di cavatura	2,06%
Non classificato	Non classificato	5,35%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	4,74%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	2,89%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,65%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,06%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di**

transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



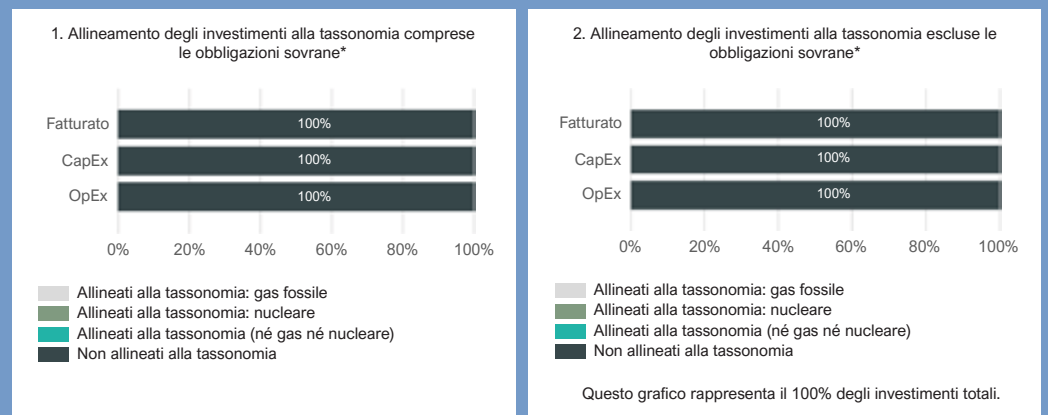
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
7M7N74HITPGTOJAA1121

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67,5% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELI LILLY AND COMPANY	Attività manifatturiere	6,72%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Attività manifatturiere	5,18%	US
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	5,15%	GB
INTUITIVE SURGICAL INC.	Attività manifatturiere	4,73%	US
INSULET CORPORATION	Attività manifatturiere	3,41%	US
GILEAD SCIENCES INC.	Attività manifatturiere	3,37%	US
DEXCOM INC.	Attività manifatturiere	3,20%	US
BIOGEN INC.	Attività manifatturiere	3,18%	US
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Attività manifatturiere	3,06%	US
CSL LIMITED	Attività manifatturiere	3,01%	AU
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	Attività manifatturiere	2,87%	US
SEAGEN INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	2,85%	US
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	Attività manifatturiere	2,78%	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Attività manifatturiere	2,75%	US



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

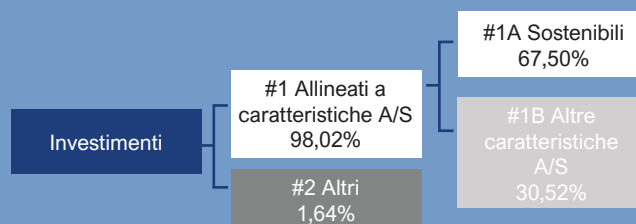


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,02% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,02% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 1,64% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	1,62%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,05%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	1,21%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	43,59%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	20,24%
	Altre attività manifatturiere	18,44%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	1,13%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	8,73%
	Attività veterinarie	1,07%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,92%



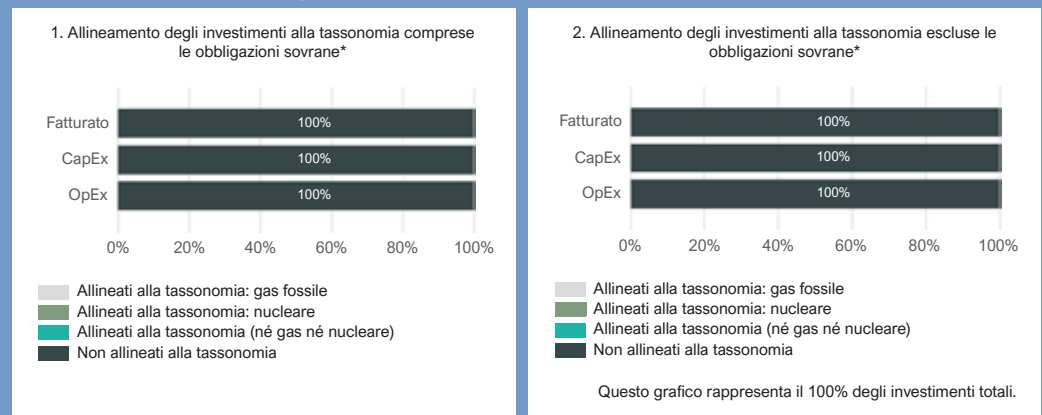
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Global Future
 Technology Leaders Equity

Identificativo della persona giuridica:
 549300ZP0KVNVE8N1854

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Attività manifatturiere	3,13%	US
KLA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,05%	US
HUBSPOT INC.	Informazione e comunicazione	2,70%	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Attività manifatturiere	2,66%	US
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Attività manifatturiere	2,57%	TW
WORKDAY INC.	Informazione e comunicazione	2,51%	US
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,48%	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Informazione e comunicazione	2,46%	US
DATADOG INC.	Informazione e comunicazione	2,40%	US
DYNATRACE INC.	Informazione e comunicazione	2,25%	US
PALO ALTO NETWORKS INC.	Informazione e comunicazione	2,21%	US
NETEASE INC.	Informazione e comunicazione	2,18%	HK
DELTA ELECTRONICS INC.	Attività manifatturiere	2,00%	TW
ZSCALER INC.	Informazione e comunicazione	1,92%	US
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Attività manifatturiere	1,86%	DE

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



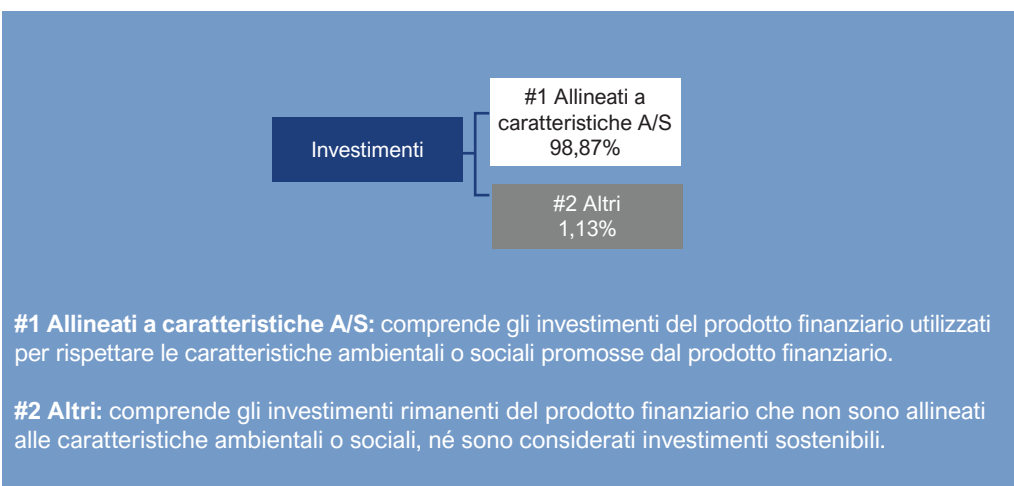
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 98,87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,13% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1,04%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,77%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	9,26%
	Attività legate a servizi di informazione	5,68%
	Attività editoriali	27,68%
	Telecomunicazioni	1,78%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	28,51%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,86%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	10,55%
	Altre attività manifatturiere	1,00%
Non classificato	Non classificato	4,95%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,49%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	4,43%



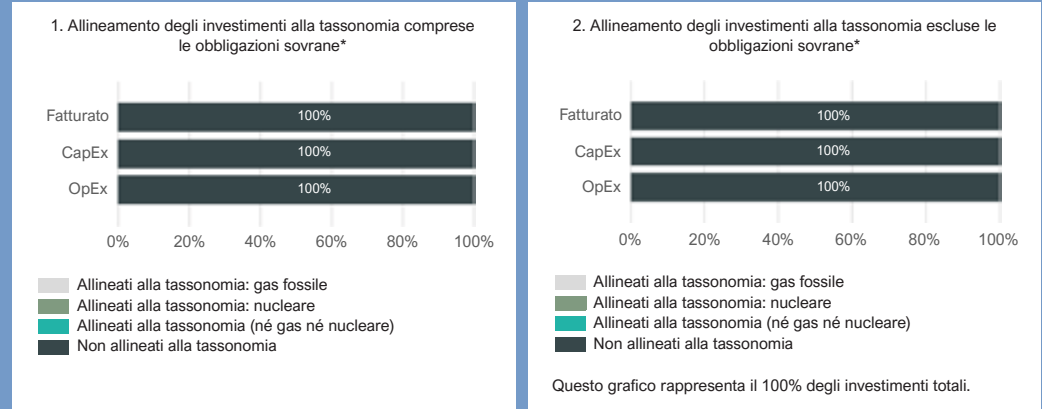
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> ● <input type="radio"/> ● <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> ● <input checked="" type="radio"/> ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 34,64% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	6,65%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	6,05%	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Attività finanziarie e assicurative	4,97%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	4,58%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	4,42%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,09%	TW
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Attività manifatturiere	3,76%	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,48%	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	3,31%	US
NIKE INC.	Attività manifatturiere	3,27%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



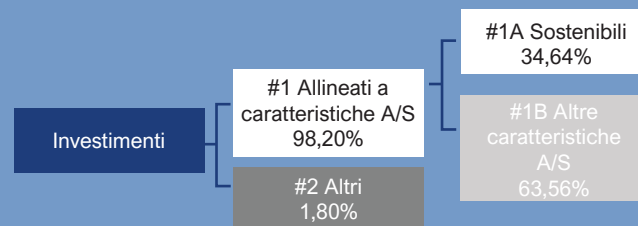
T-MOBILE US INC.	Informazione e comunicazione	3,11%	US
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	Attività manifatturiere	2,69%	IT

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,20% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,20% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,80% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,03%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	2,67%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività creative artistiche e di intrattenimento	2,08%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	2,87%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,95%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	5,04%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	17,55%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione e tecniche	2,49%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	4,36%
	Telecomunicazioni	3,18%

Attività manifatturiere	Produzione di bevande	3,09%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,06%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	12,41%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	2,27%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	4,37%
	Fabbricazione di abbigliamento	6,50%
Non classificato	Non classificato	6,30%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,88%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	15,91%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

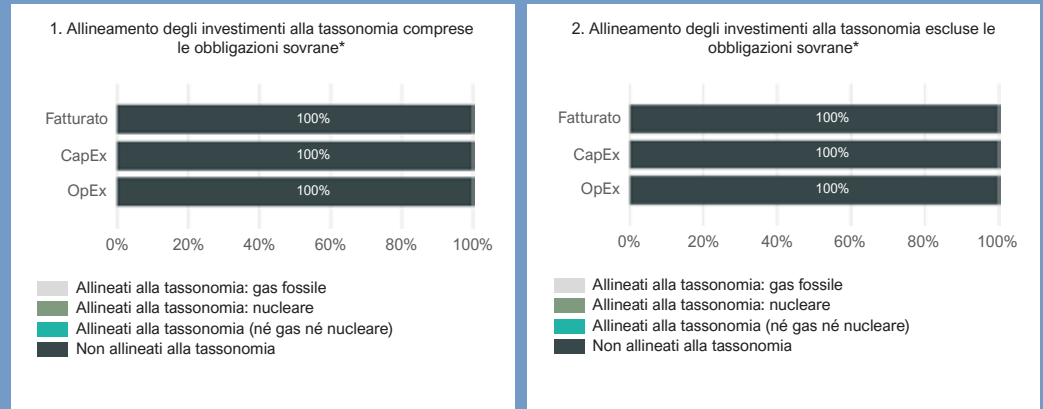
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs India Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300H2Y36XA6TNEK48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42,03 % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del "non arrecare un danno significativo" per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l'approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell'ambito della valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell'investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un'adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" su un emittente, quest'ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato Rischio di casi di lavoro minorile Rischio di casi di lavoro forzato Numero di casi di gravi violazioni e incidenti in materia di diritti umani

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	6,68%	IN
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	5,39%	IN
AXIS BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	4,16%	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	3,60%	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informazione e comunicazione	2,85%	IN
HDFC BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,80%	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,28%	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	2,21%	IN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

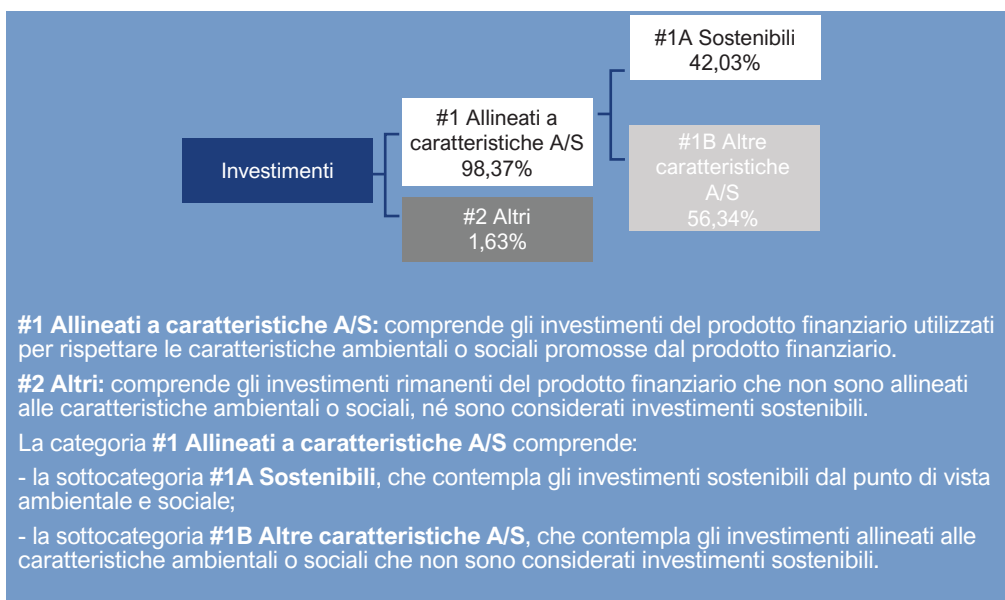
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Attività manifatturiere	1,97%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	1,76%	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,71%	IN
TATA MOTORS LIMITED	Attività manifatturiere	1,61%	IN
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	1,49%	IN
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	1,35%	IN
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	1,26%	IN

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,63% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione e tecniche	0,83%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,33%
Liquidità	Liquidità	4,02%
Costruzione	Ingegneria civile	0,73%
	Costruzione di edifici	2,95%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,60%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	20,01%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,62%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,29%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate e tecniche	8,48%
	Attività legate a servizi di informazione	3,04%
	Telecomunicazioni	3,13%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,39%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,62%
	Produzione di bevande	0,79%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	5,87%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	2,77%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,73%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,22%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,93%
	Produzione di prodotti alimentari	2,50%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,37%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	4,16%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	3,05%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,68%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,29%
	Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	1,31%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,18%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,42%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili



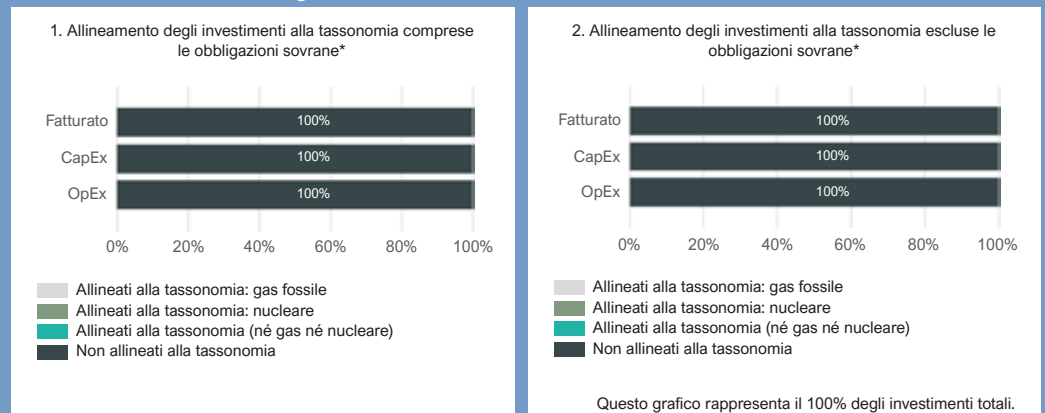
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
5493001D00B8DV35BN26

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> ● <input type="radio"/> □ Sì	<input type="radio"/> ● <input checked="" type="checkbox"/> ☒ No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 36,56% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto.

Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati.

Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria.

Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del “non arrecare un danno significativo” nell’ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell’investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del “non arrecare un danno significativo” non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”) stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell’UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell’UE, ed è corredata di criteri specifici dell’Unione.

Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SONY GROUP CORPORATION	Attività manifatturiere	5,87%	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	4,78%	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Attività finanziarie e assicurative	4,50%	JP
ADVANTEST CORPORATION	Attività manifatturiere	4,47%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Attività amministrative e servizi di supporto	4,38%	JP
ORIX CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	4,03%	JP
AJINOMOTO CO. INC.	Attività manifatturiere	3,99%	JP

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Attività manifatturiere	3,97%	JP
CAPCOM CO. LTD.	Informazione e comunicazione	3,75%	JP
OLYMPUS CORPORATION	Attività manifatturiere	3,67%	JP
ASICS CORPORATION	Attività manifatturiere	3,64%	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Attività manifatturiere	3,61%	JP

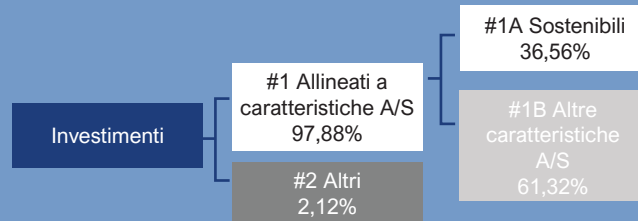


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,12% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	5,38%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	3,91%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,48%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	14,68%
	Attività editoriali	3,59%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,26%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	4,82%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,16%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	19,56%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,17%
	Produzione di prodotti alimentari	3,97%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	3,59%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	4,83%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	3,02%
	Altre attività manifatturiere	5,68%
Non classificato	Non classificato	1,04%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	11,85%

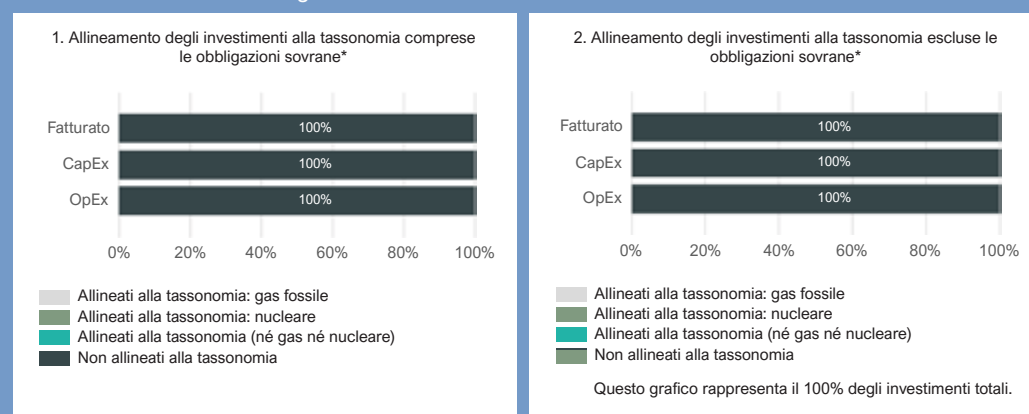

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
 - **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Japan Equity Portfolio **Identificativo della persona giuridica:** 549300MUETWVGSNZ6068

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto.

Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati.

Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria.

Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del “non arrecare un danno significativo” nell’ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell’investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del “non arrecare un danno significativo” non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”) stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SONY GROUP CORPORATION	Attività manifatturiere	4,69%	JP
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Attività manifatturiere	3,65%	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	3,40%	JP
KEYENCE CORPORATION	Attività manifatturiere	2,75%	JP
ORIX CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	2,65%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Attività amministrative e servizi di supporto e tecniche	2,59%	JP
SUMITOMO CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,98%	JP
UNICHARM CORPORATION	Attività manifatturiere	1,92%	JP
ITOCHU CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,89%	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,79%	JP
MITSUBISHI CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,76%	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,74%	JP
SHIMAMURA CO. LTD.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,71%	JP
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	1,69%	JP
ASICS CORPORATION	Attività manifatturiere	1,65%	JP

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

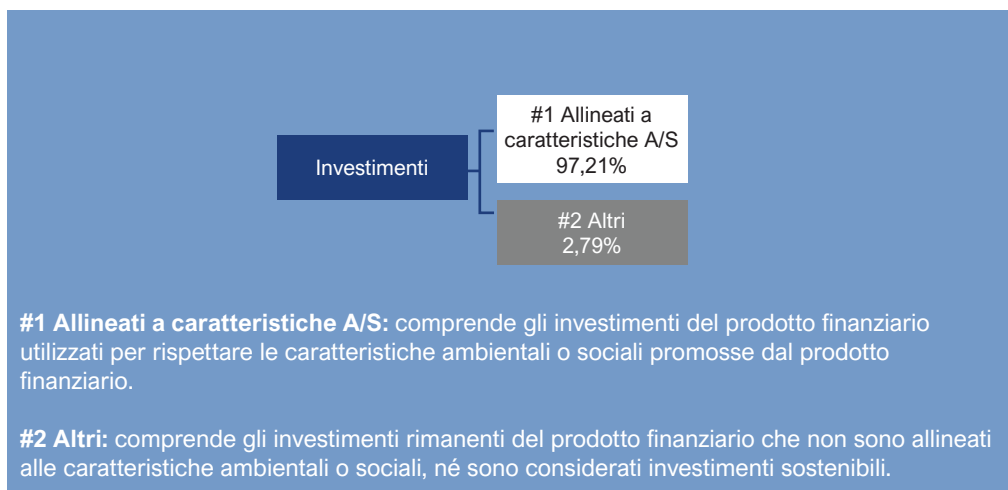

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 97,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,79% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,88%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	3,76%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,53%
Costruzione	Attività di costruzione specializzate	0,61%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,39%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,23%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,53%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,88%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	6,65%
	Attività legate a servizi di informazione	0,83%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,63%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	1,50%
	Telecomunicazioni	1,56%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,80%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,56%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	4,04%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,56%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	13,51%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,91%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,03%
	Produzione di prodotti alimentari	1,25%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,41%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,17%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	7,54%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	1,58%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,56%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,64%
	Altre attività manifatturiere	4,08%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,80%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,73%
Non classificato	Non classificato	2,85%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,91%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,42%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,37%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,10%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,77%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,98%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore a motore e motocicli	5,45%



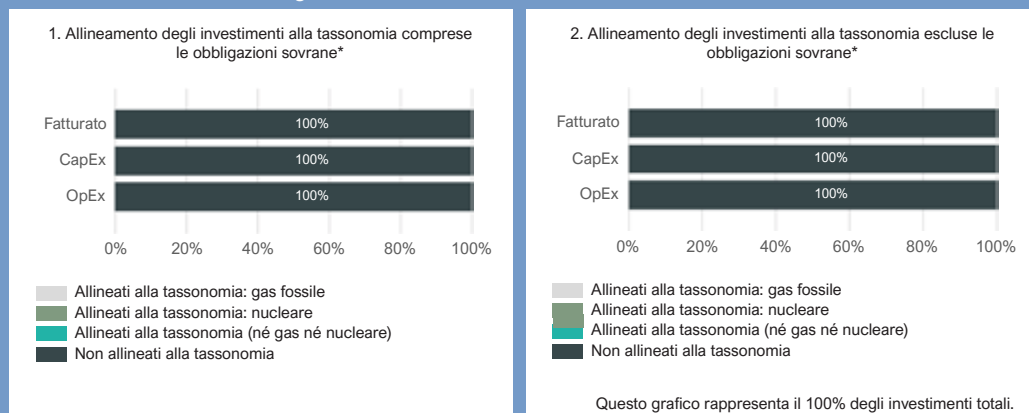
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
04N6BH2GW8URDY0AK302

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46,41% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del “non arrecare un danno significativo” per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l’approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell’ambito della valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell’investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un’adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio “non arrecare un danno significativo” su un emittente, quest’ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell’approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	8,27%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	6,38%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	4,52%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	3,64%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,21%	US
ELI LILLY AND COMPANY	Attività manifatturiere	3,18%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	3,17%	US
CISCO SYSTEMS INC.	Attività manifatturiere	2,52%	US
MCDONALD'S CORPORATION	Attività ricettive e ristorazione	2,52%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,49%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Attività manifatturiere	2,36%	US
XYLEM INC.	Attività manifatturiere	2,27%	US
AT&T INC.	Informazione e comunicazione	2,22%	US
ROSS STORES INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,22%	US
CVS HEALTH CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,19%	US

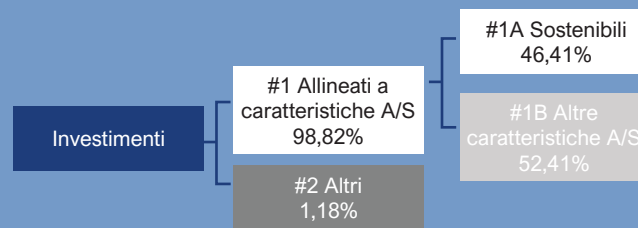


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,18% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	2,83%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,97%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,72%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,10%

Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,86%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate e tecniche	2,45%
	Attività legate a servizi di informazione	5,37%
	Attività editoriali	10,31%
	Telecomunicazioni	2,50%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,89%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	5,47%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	5,71%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	17,36%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,40%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,93%
	Produzione di prodotti alimentari	2,01%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,95%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,76%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,39%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,72%
	Altre attività manifatturiere	3,59%
	Non classificato	Non classificato
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,19%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,46%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	1,39%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	1,69%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,87%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in



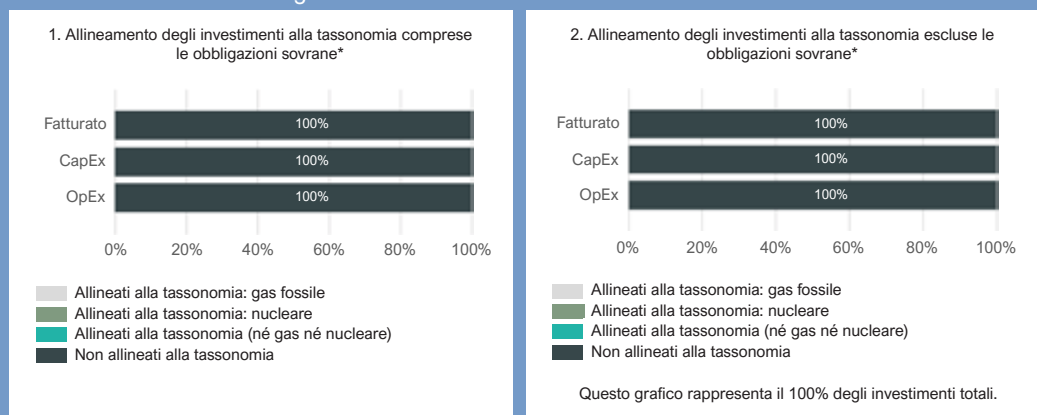
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Focused Growth Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
75WORN1YVEG8W2Q307

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Poiché il Comparto è stato chiuso il 28 novembre 2023, il periodo di riferimento ai fini della presente informativa periodica va dal 1° dicembre 2022 al 28 novembre 2023.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	28 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non rettificato Diversità di genere nel consiglio di amministrazione Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC.	Attività manifatturiere	9,27%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	7,88%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	7,14%	US
MASTERCARD INCORPORATED.	Attività finanziarie e assicurative	6,08%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	5,55%	US
NIKE INC.	Attività manifatturiere	3,91%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	3,29%	US
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	Attività manifatturiere	3,68%	US
ACCENTURE PUBLIC UNITED COMPANY	Informazione e comunicazione	3,47%	US
INTUITIVE SURGICAL INC.	Attività manifatturiere	3,46%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



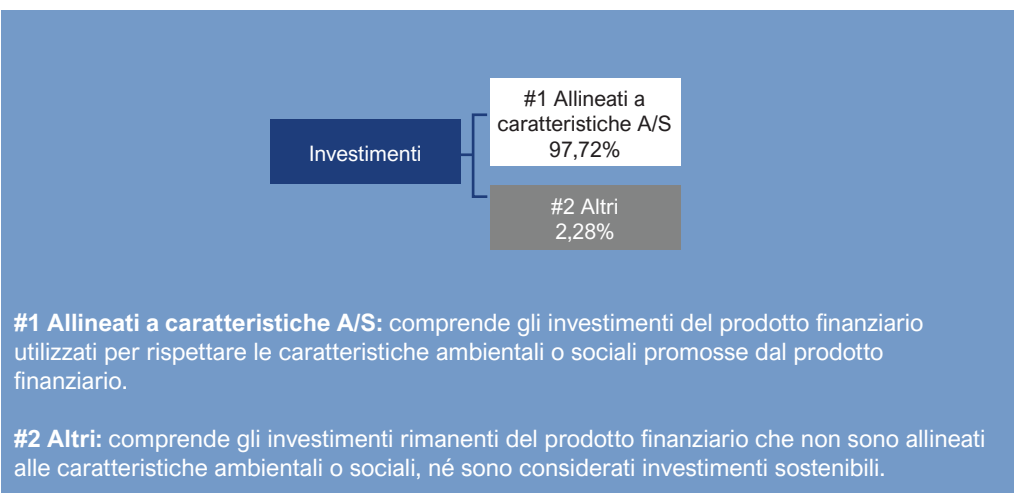
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,72% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,72% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,28% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 28 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	0,28%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	6,12%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	8,04%
	Attività legate a servizi di informazione	12,82%
	Attività editoriali	4,79%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	3,76%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	24,47%
	Produzione di prodotti alimentari	1,88%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	2,50%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,93%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	5,53%
	Altre attività manifatturiere	1,60%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	4,02%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	5,73%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,63%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	13,90%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



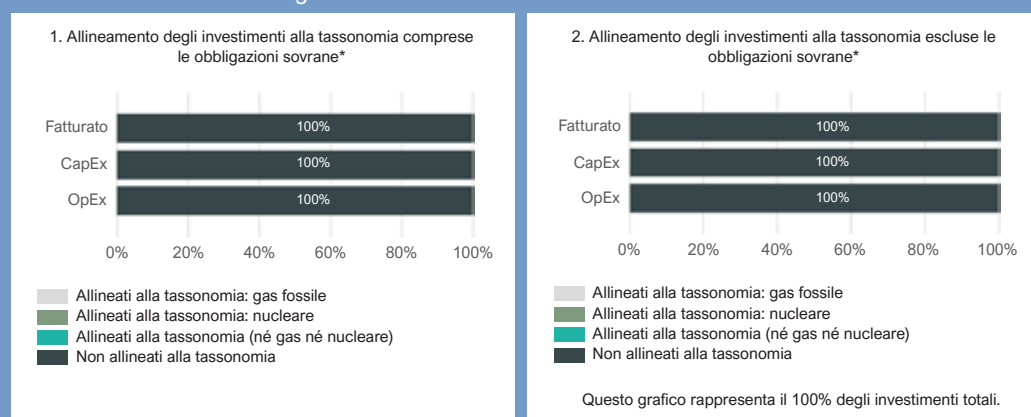
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300I0271LBX0UUV43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Attività manifatturiere	2,19%	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Costruzione	1,79%	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Attività manifatturiere	1,71%	US
SAIA INC.	Trasporto e stoccaggio	1,67%	US
PERMIAN RESOURCES CORPORATION	Attività estrattive e di cavatura	1,54%	US
BADGER METER INC.	Attività manifatturiere	1,51%	US
ONTO INNOVATION INC.	Attività manifatturiere	1,48%	US
CROCS INC.	Attività manifatturiere	1,47%	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,47%	US
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	Attività manifatturiere	1,45%	US
MOOG INC.	Attività manifatturiere	1,44%	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Attività manifatturiere	1,42%	US
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC.	Arte, intrattenimento e ricreazione	1,36%	US
ACADIA HEALTHCARE COMPANY INC.	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	1,36%	US
TENABLE HOLDINGS INC.	Informazione e comunicazione	1,35%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

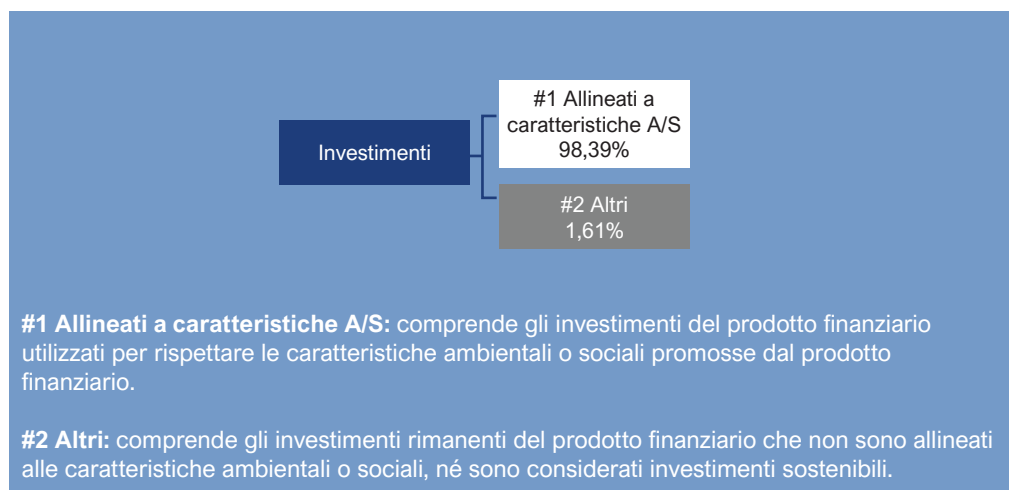

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,39% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,39% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,61% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 dicembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	2,81%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	2,49%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	1,31%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	1,24%
Costruzione	Ingegneria civile	2,36%
	Costruzione di edifici	2,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,79%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,22%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,70%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,13%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,68%
	Attività di assistenza residenziale	1,29%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,37%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione e tecniche	0,76%

Informazione e comunicazione	Attività editoriali	5,30%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,19%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,10%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,61%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	8,69%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,84%
	Produzione di prodotti alimentari	1,39%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,42%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	7,68%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,11%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,82%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,79%
	Altre attività manifatturiere	1,85%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	5,54%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,77%
Non classificato	Non classificato	2,43%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	1,40%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,89%
	Ricerca e sviluppo scientifici	3,11%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3,24%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,25%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,49%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,88%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



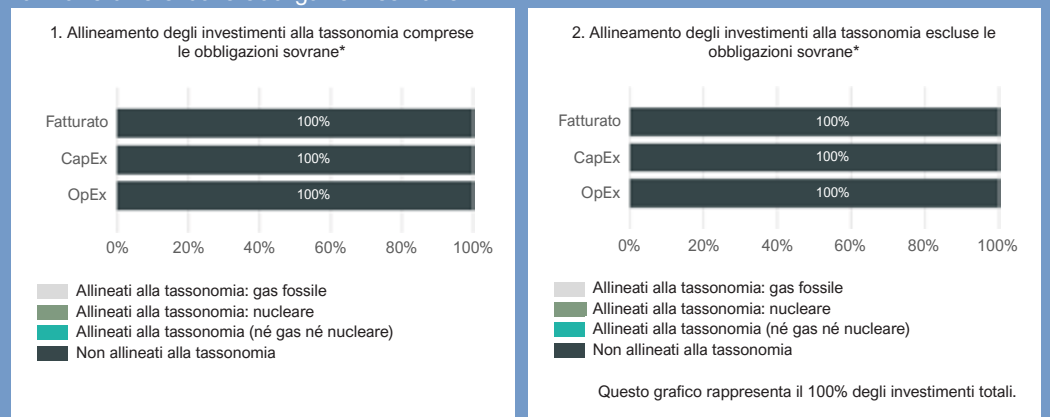
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
15LP308NQGOU658AIG33

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	9,40%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	8,20%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	8,03%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	5,45%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	4,04%	US
VISA INC.	Attività finanziarie e assicurative	3,44%	US
KLA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,35%	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Attività manifatturiere	3,34%	US
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	3,10%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	2,95%	US

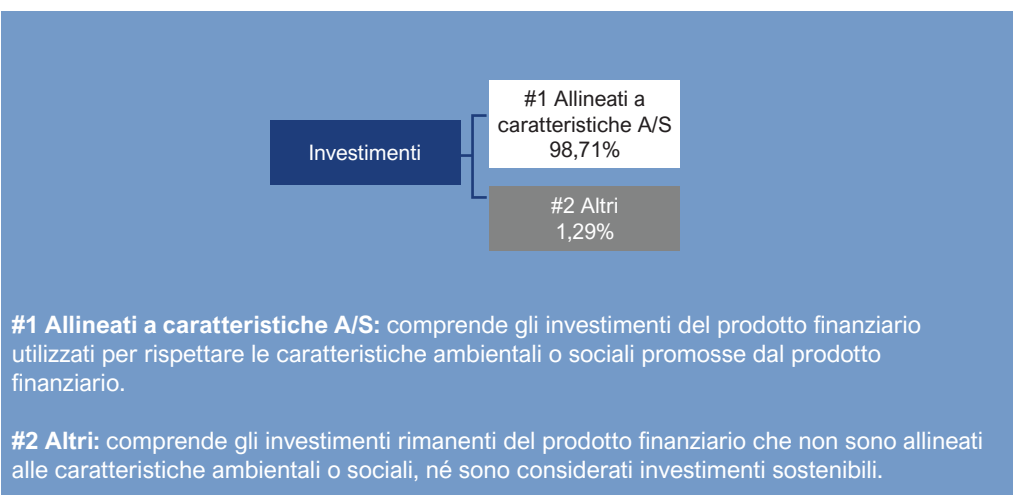

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,29% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	6,71%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	9,66%
	Attività legate a servizi di informazione	13,15%
	Attività editoriali	30,11%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	19,32%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,53%
Non classificato	Non classificato	2,63%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,96%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di motori a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	9,92%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio

entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



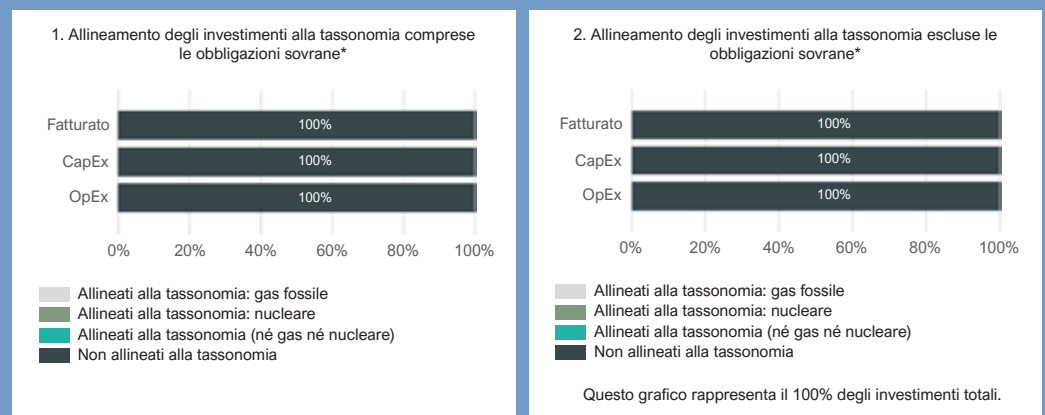
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
XR2SQ7CSY6H4HJ884T78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 80,95% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, investendo in società di energia rinnovabile che contribuivano alla decarbonizzazione dell'economia generando, producendo, trasmettendo e/o distribuendo energia rinnovabile (i "Criteri ESG"). Le società di energia rinnovabile si riferivano a società che erano:

- classificate secondo la nomenclatura delle attività economiche ("NACE") come fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata;
- incluse negli indici S&P Global Clean Energy Index, the Eagle Global Renewables Infrastructure Index, the Eagle North American Renewables Infrastructure Index; o
- con il 50% degli attivi impegnati o derivanti da redditi, utili, vendite o profitti legati alla generazione di energia elettrica rinnovabile (da eolico, solare, idrogeno, geotermico, biomassa, ecc.), stoccaggio di energia rinnovabile, trasmissione e distribuzione elettrica, sviluppo e produzione di attrezzature per energie rinnovabili, trasporto elettrificato, produzione di biocombustibili, cattura del carbonio o soluzioni di efficienza energetica (compresa la rete intelligente).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Nel periodo di riferimento, l'intensità di carbonio del Comparto equivaleva a 1637,65 tonnellate di CO₂e per milione di dollari di fatturato. L'intensità di carbonio del parametro di riferimento, definita come il segmento Energia e Utility dell'MSCI All Country World Index (ACWI), equivaleva a 3048,025 tonnellate di CO₂e per milione di dollari di fatturato.

Inoltre, nel periodo in esame, il Comparto ha costantemente raggiunto un'intensità di carbonio media inferiore rispetto al parametro di riferimento. Ai fini della valutazione della piena esposizione del Comparto alle emissioni di carbonio e della valutazione dei rischi di transizione, il Consulente dell'investimento tiene conto della somma delle emissioni di carbonio di ambito 1, 2 e 3.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
<i>Intensità di carbonio</i> (rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)	Comparto: 2.040,00 Indice di riferimento: 4.143,00	Comparto: 1.637,65 Indice di riferimento: 3.048,03	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di fatturato

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a tale Quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto. Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un'emissione (o emittente) rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati. Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria. Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR. Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del "non arrecare un danno significativo" per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l'approccio di investimento del Comparto. Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell'ambito della valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell'investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un'adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" su un emittente, quest'ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Emissioni in acqua • Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IBERDROLA S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	8,10%	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,63%	US
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,05%	DE
ENEL - SPA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,70%	IT
SSE PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,68%	GB
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,88%	PT
OERSTED A/S	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,92%	DK
NORHLAND POWER INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,80%	CA
ENPHASE ENERGY INC.	Attività manifatturiere	3,55%	US
THE AES CORPORATION	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,35%	US

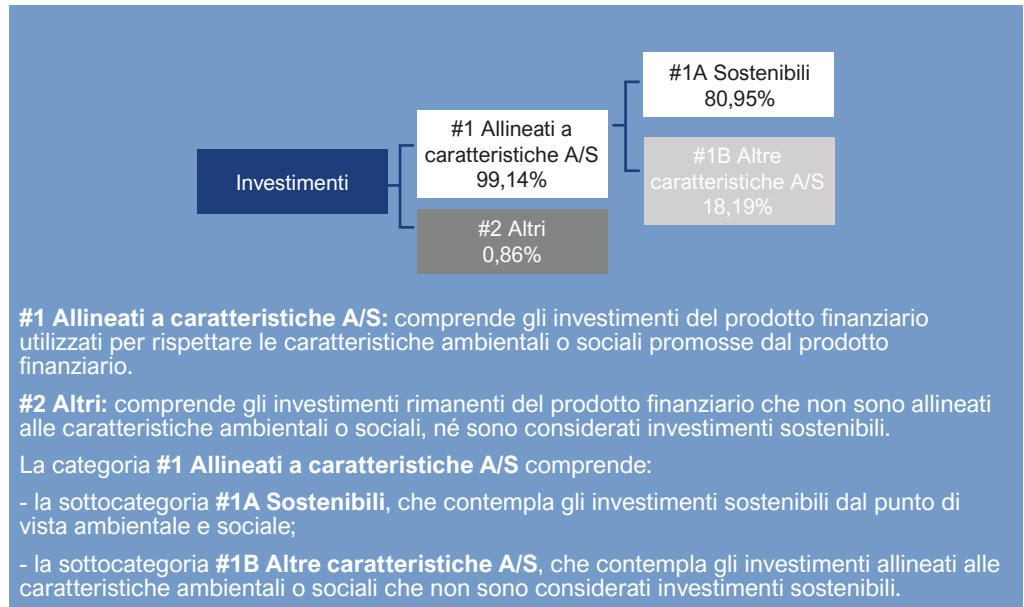

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 99,14% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,14% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,86% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	0,53%
Costruzione	Ingegneria civile	0,64%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	78,78%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	0,55%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,50%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	9,94%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,91%
	Produzione di prodotti alimentari	1,75%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,45%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	0,95%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

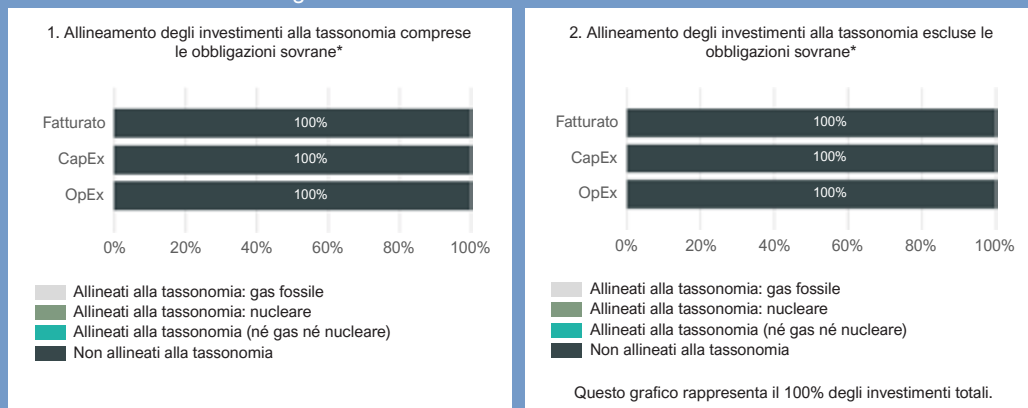
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%. Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300VH5ELIKINLO832

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

Il Comparto ha escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	5,57%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,29%	US
TRANSURBAN GROUP	Trasporto e stoccaggio	5,03%	AU
NATIONAL GRID PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,79%	GB
ENBRIDGE INC.	Trasporto e stoccaggio	3,47%	CA
AENA SME S.A.	Trasporto e stoccaggio	2,87%	ES
CHENIERE ENERGY INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,84%	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Attività immobiliari	2,59%	US
XCEL ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,53%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

WEC ENERGY GROUP INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,40%	US
VINCI SA	Costruzione	2,15%	FR
CELLNEX TELECOM S.A.	Informazione e comunicazione	2,04%	ES
CMS ENERGY CORPORATION	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,99%	US
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	Trasporto e stoccaggio	1,97%	TH
SEMPRA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,92%	US

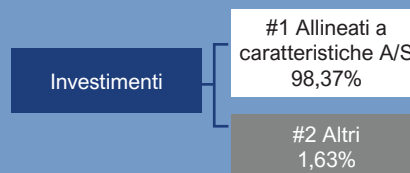


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,63% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	-0,79%
Costruzione	Ingegneria civile	1,81%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	47,79%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,63%
	Telecomunicazioni	1,91%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,50%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,64%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	0,62%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	8,97%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	16,52%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	15,18%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,70%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	2,72%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,80%



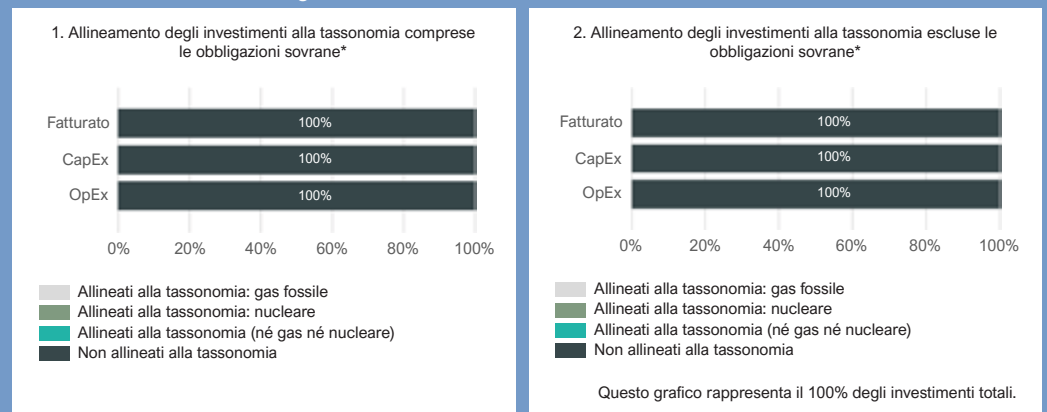
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (includere violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PROLOGIS INC.	Attività immobiliari	7,41%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	4,43%	US
WELLTOWER INC.	Attività immobiliari	2,99%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Attività immobiliari	2,88%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Attività immobiliari	2,71%	US
VICI PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,68%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Attività immobiliari	2,54%	US
INVITATION HOMES INC.	Attività immobiliari	2,39%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Attività immobiliari	2,10%	US
VENTAS INC.	Attività immobiliari	2,07%	US
CUBESMART	Attività immobiliari	2,05%	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Attività immobiliari	1,94%	JP
REGENCY CENTERS CORPORATION	Attività immobiliari	1,87%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Attività immobiliari	1,87%	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	1,83%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

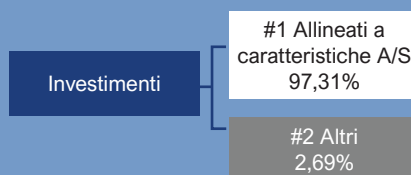


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,31% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 97,31% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,69% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	2,18%
Costruzione	Costruzione di edifici	3,75%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	5,72%
	Telecomunicazioni	1,12%
Non classificato	Non classificato	1,62%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	84,18%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,43%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



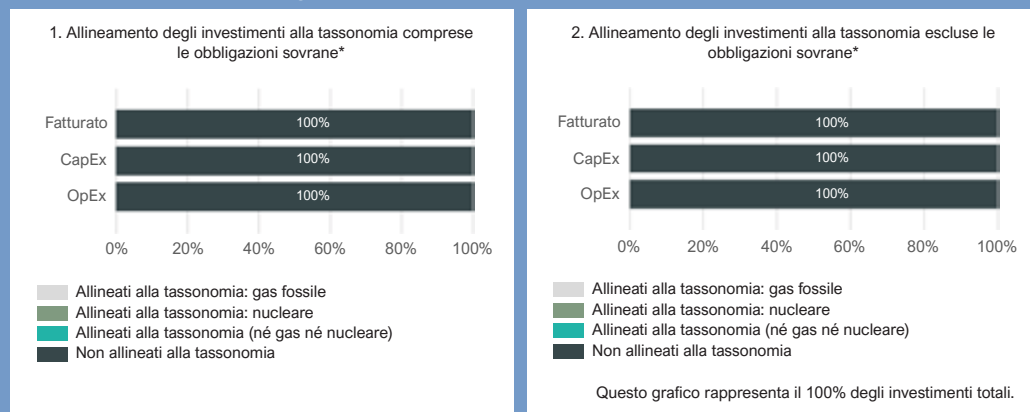
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300BOTPTKBHIRUG51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PROLOGIS INC.	Attività immobiliari	5,45%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,80%	US
NATIONAL GRID PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,35%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	3,64%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	3,59%	US
TRANSURBAN GROUP	Trasporto e stoccaggio	3,52%	AU
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Attività immobiliari	2,69%	US
CELLNEX TELECOM S.A.	Informazione e comunicazione	2,56%	ES
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Attività immobiliari	2,47%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Attività immobiliari	2,44%	US
VINCI SA	Costruzione	2,42%	FR
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,41%	US
WELLTOWER INC.	Attività immobiliari	2,41%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

XCEL ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,39%	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,34%	US

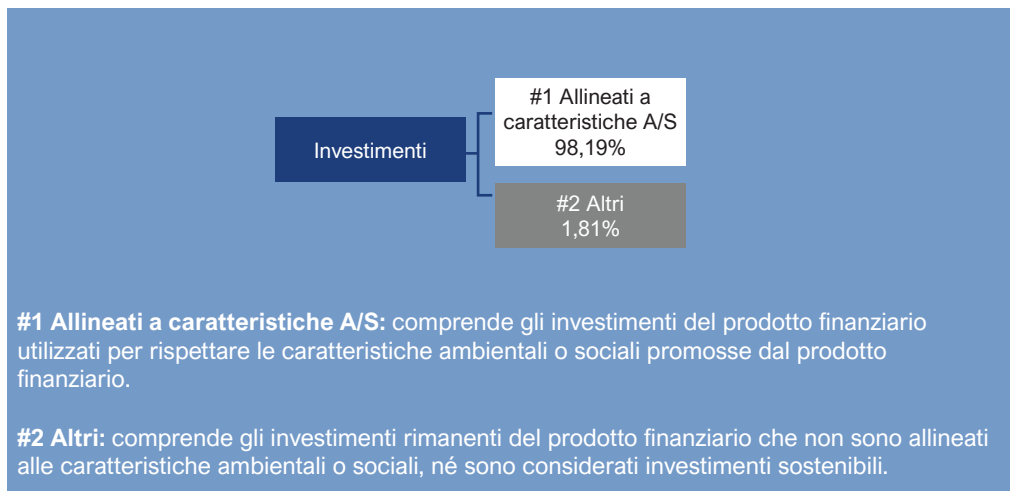


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,19% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,19% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,81% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Costruzione	Ingegneria civile	3,56%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	20,39%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	3,78%
	Telecomunicazioni	2,31%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,30%
Non classificato	Non classificato	3,09%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	48,94%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,94%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	7,39%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	1,50%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	3,31%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,49%



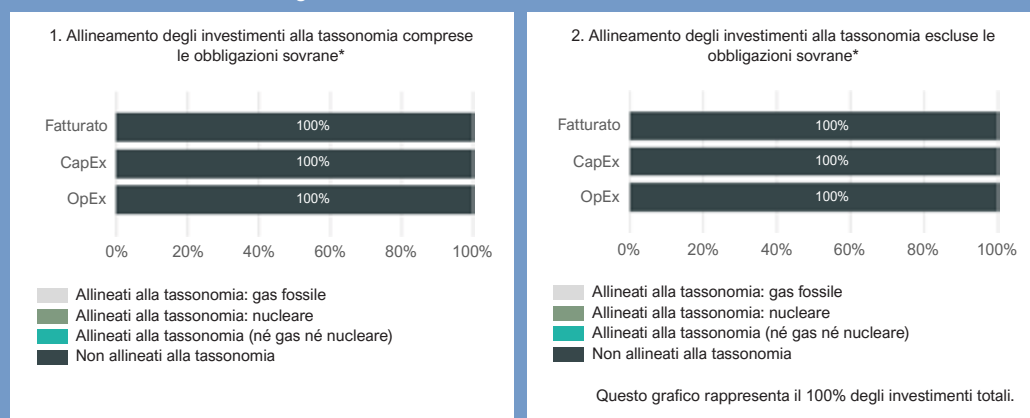
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets
CORE® Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
0VPUXZL1JU6PQSA5EY63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 119,2 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 3004,0 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 152,5 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 8379,4 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 114 Indice di riferimento: 153	Comparto: 119,2 Indice di riferimento: 152,5	Capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2.178 Indice di riferimento: 6.278	Comparto: 3004,0 Indice di riferimento: 8379,4	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,78%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	4,61%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	3,37%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,82%	HK
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Attività manifatturiere	1,88%	BR
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,50%	HK
KIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,45%	KR
STATE BANK OF INDIA	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	IN
FIRSTRAND LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,35%	ZA
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	1,28%	TH
NETEASE INC.	Informazione e comunicazione	1,25%	HK
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,23%	CN
KB FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,21%	KR
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,07%	CN
ARCA CONTINENTAL S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	1,05%	MX

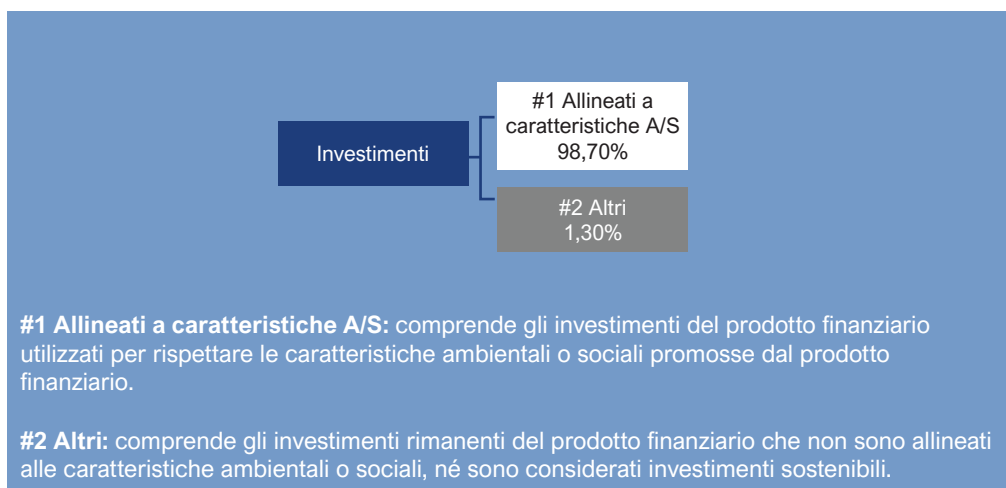

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 98,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,3% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,08%
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,63%
Costruzione	Ingegneria civile	0,44%
	Costruzione di edifici	0,57%
Istruzione	Istruzione	0,79%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,36%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,98%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	19,06%
Attività finanziarie e assicurative	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,77%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,08%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,86%
	Attività legate a servizi di informazione	6,03%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,05%
	Attività editoriali	2,26%
	Telecomunicazioni	0,67%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	4,03%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,63%
	Produzione di bevande	2,98%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,37%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,71%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	20,23%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,03%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,10%
	Produzione di prodotti alimentari	0,02%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,11%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	5,39%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,79%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,15%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,22%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,75%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,15%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,13%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,81%
	Estrazione di carbone e lignite	0,16%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,33%
Non classificato	Non classificato	1,91%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,13%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,66%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,02%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,68%
	Trasporto per via d'acqua	0,52%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,10%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,25%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,08%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,92%



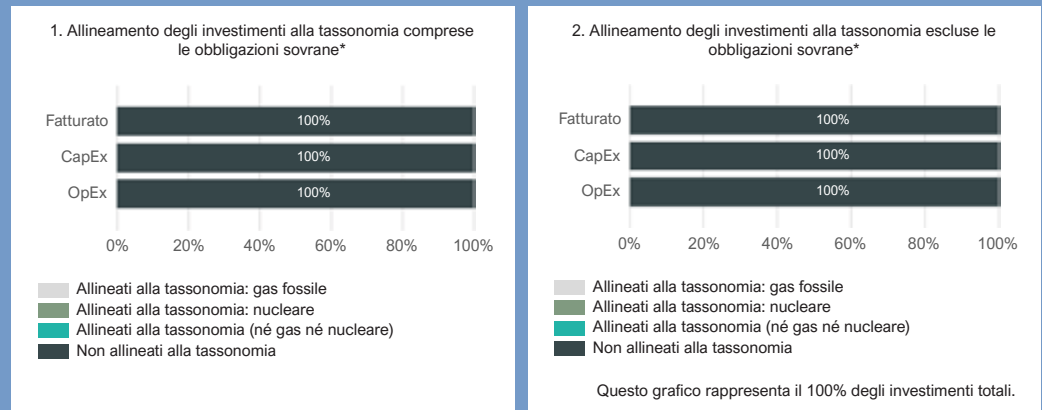
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per

la transizione verso un'economia verde - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets
Ex-China CORE Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
54930005BXERPLJ9WE74

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

A decorrere dal 24 luglio 2023, il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Dal 24 luglio 2023, il Comparto utilizza degli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto: Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 151,1 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1935,6 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 154,6 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 11258,9 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	7,69%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,47%	KR
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Attività manifatturiere	2,45%	BR
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,04%	IN
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informazione e comunicazione	1,88%	IN
KIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,78%	KR
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,73%	TW
ULTRATECH CEMENT LIMITED	Attività manifatturiere	1,67%	IN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 24/07/2023 - 30/11/2023

SAMSUNG C&T CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,65%	KR
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,61%	TW
VARUN BEVERAGES LIMITED	Attività manifatturiere	1,42%	IN
FIRSTRAND LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,34%	ZA
KB FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,34%	KR
QUANTA COMPUTER INC.	Attività manifatturiere	1,33%	TW
DR.REDDY'S LABORATORIES LTD	Attività manifatturiere	1,32%	IN

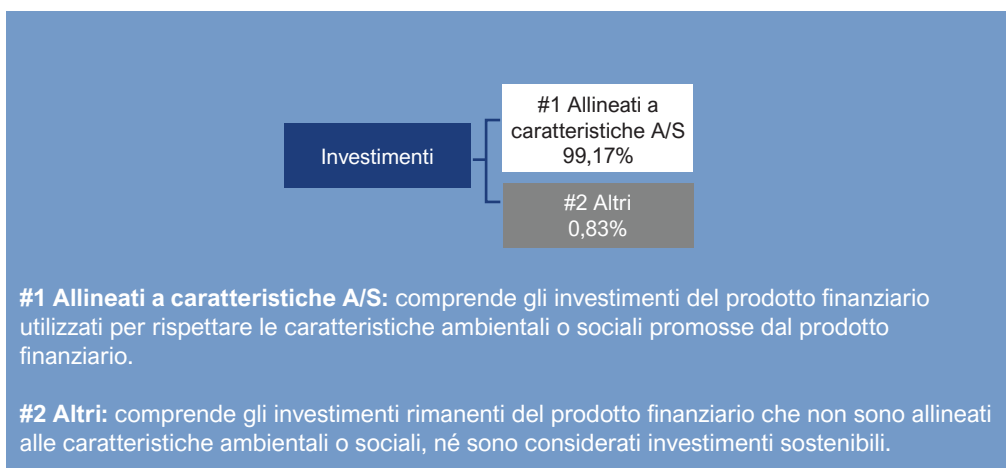


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,17% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,17% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,83% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,02%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,03%
Liquidità	Liquidità	1,87%
Costruzione	Ingegneria civile	0,17%
	Costruzione di edifici	0,35%
	Attività di costruzione specializzate	0,03%
Derivati	Future	0,00%
Istruzione	Istruzione	0,30%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,88%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,02%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	21,55%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	21,55%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,08%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,46%
	Attività legate a servizi di informazione	1,27%
	Attività editoriali	0,76%
	Telecomunicazioni	2,88%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	3,98%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,17%
	Produzione di bevande	3,45%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,42%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	4,46%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	26,83%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,49%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,09%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,38%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,80%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	2,65%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,79%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,24%
	Estrazione di carbone e lignite	0,06%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,01%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	5,00%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,03%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,05%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,25%
	Trasporto per via d'acqua	0,48%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,04%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. **Le attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,57%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,20%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,11%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

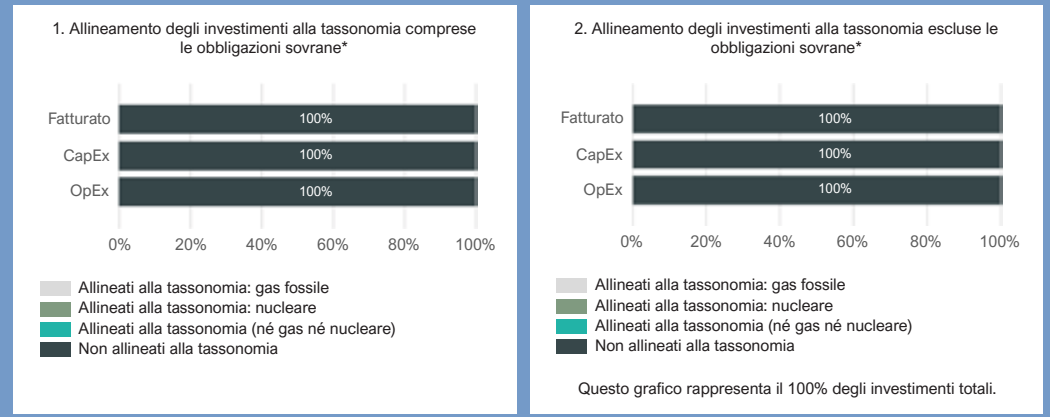
Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell’UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell’UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l’obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell’investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d’investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d’investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d’investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell’investimento si è avvalso delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset

Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l’evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe CORE®
Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 115,1 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1426,0 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 124,0 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 2063,2 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 100 Indice di riferimento: 135	Comparto: 115,1 Indice di riferimento: 124,0	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 1.873 Indice di riferimento: 2.498	Comparto: 1426,0 Indice di riferimento: 2063,2	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

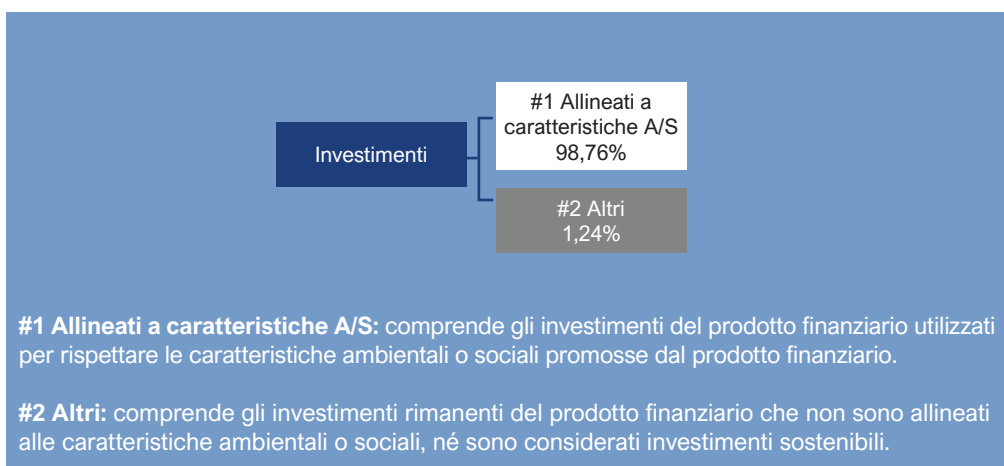
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING N.V.	Attività manifatturiere	3,86%	NL
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	2,85%	NL
NOVARTIS AG	Attività manifatturiere	2,36%	CH
ROCHE HOLDING AG	Attività manifatturiere	2,26%	CH
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	2,26%	DK
SANOFI SA	Attività manifatturiere	2,11%	FR
NESTLE S.A.	Attività manifatturiere	2,00%	CH
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Attività manifatturiere	1,97%	FR
BP P.L.C.	Attività manifatturiere	1,69%	GB
SAP SE	Informazione e comunicazione	1,55%	DE
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,44%	ES
GSK PLC	Attività manifatturiere	1,36%	GB
SAFRAN SA	Attività manifatturiere	1,34%	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Attività finanziarie e assicurative	1,33%	SE
TESCO PLC	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,29%	GB


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,76% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,76% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1,24% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,82%
Costruzione	Ingegneria civile	1,10%
	Costruzione di edifici	0,05%

Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,32%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	5,37%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,19%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,93%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,24%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,31%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	1,64%
	Attività editoriali	4,67%
	Telecomunicazioni	0,28%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,09%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	11,96%
	Produzione di bevande	2,95%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	3,42%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	2,02%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3,12%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,90%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,12%
	Produzione di prodotti alimentari	0,27%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,97%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,10%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,73%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,64%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	4,47%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,73%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,47%
	Altre attività manifatturiere	0,79%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,94%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,69%
Non classificato	Non classificato	1,82%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,23%
	Ricerca e sviluppo scientifici	1,29%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto per via d'acqua	0,41%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,60%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,54%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,04%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,74%



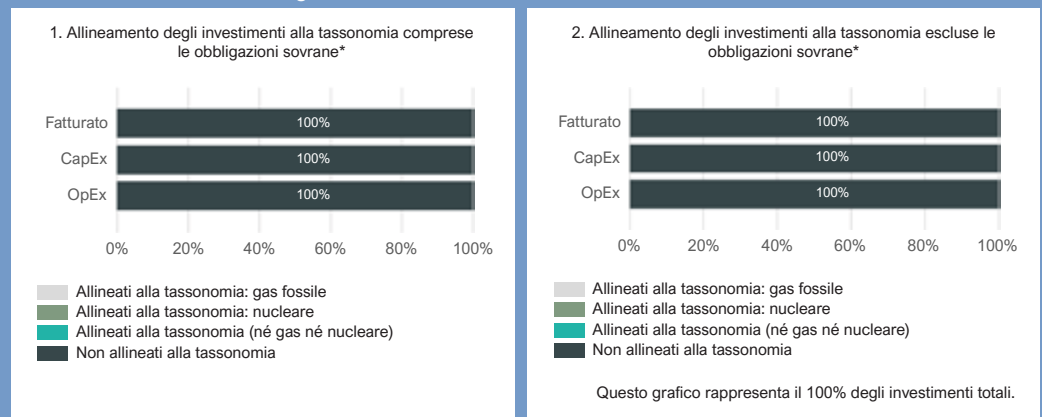
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Eurozone CORE®
Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300MUETWVGSNZ6068

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito. Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 79,8 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 606,5 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 117,7 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1218,5 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 96 Indice di riferimento: 128	Comparto: 79,8 Indice di riferimento: 117,7	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1.031 Indice di riferimento: 1.388	Comparto: 606,5 Indice di riferimento: 1218,5	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING N.V.	Attività manifatturiere	6,17%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Attività manifatturiere	4,02%	FR
SANOFI SA	Attività manifatturiere	3,27%	FR
SAP SE	Informazione e comunicazione	3,04%	DE
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Attività manifatturiere	2,35%	FR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

AIRBUS SE	Attività manifatturiere	2,27%	FR
TOTALENERGIES SE	Attività manifatturiere	2,05%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Attività manifatturiere	1,95%	FR
SAFRAN SA	Attività manifatturiere	1,86%	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Attività finanziarie e assicurative	1,69%	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Attività manifatturiere	1,69%	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,69%	ES
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informazione e comunicazione	1,56%	DE
E.ON SE	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,56%	DE
STELLANTIS N.V.	Attività manifatturiere	1,50%	IT

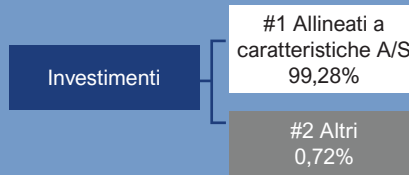


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,28% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,28% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,72% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Costruzione	Ingegneria civile	1,10%
	Costruzione di edifici	0,24%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,59%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,02%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	9,77%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,57%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,06%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	4,66%	
	Attività legate a servizi di informazione	2,17%	
Informazione e comunicazione	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,19%	
	Attività editoriali	5,56%	
	Telecomunicazioni	1,81%	
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,22%	
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,96%	
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	5,10%	
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,41%	
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3,30%	
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,95%	
	Produzione di prodotti alimentari	0,20%	
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	2,33%	
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	8,01%	
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,23%	
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,35%	
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	6,01%	
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,74%	
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	2,38%	
	Fabbricazione di abbigliamento	2,68%	
	Altre attività manifatturiere	0,51%	
	Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,03%
		Servizi a supporto delle attività estrattive	0,16%
Non classificato	Non classificato	2,16%	
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,02%	
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,54%	
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,02%	
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,85%	
Trasporto e stoccaggio	Trasporto per via d'acqua	0,65%	
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	1,45%	
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,04%	
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,78%	

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,03%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,17%



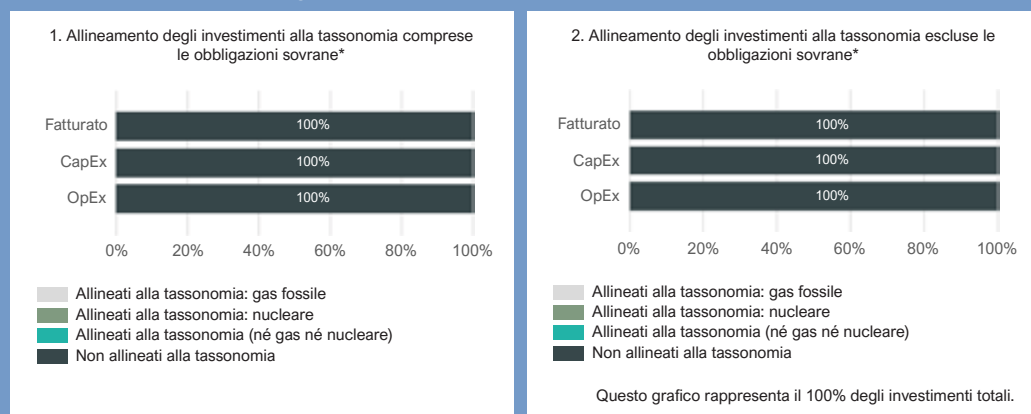
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
CBSHN70011P7IWHG6F03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 64,3 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 725,7 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 69,3 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1366,5 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 52 Indice di riferimento: 69	Comparto: 64,3 Indice di riferimento: 69,3	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 1.060 Indice di riferimento: 1.400	Comparto: 725,7 Indice di riferimento: 1366,5	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC.	Attività manifatturiere	3,85%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	3,41%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	2,77%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,29%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,60%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,24%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,04%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Attività manifatturiere	1,02%	US
LKQ CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,01%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,01%	US
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	0,97%	US
INVESTOR AKTIEBOLAG	Attività finanziarie e assicurative	0,95%	SE
CENTENE CORPORATION	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,92%	US
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,92%	JP
ABBVIE INC.	Attività manifatturiere	0,92%	US



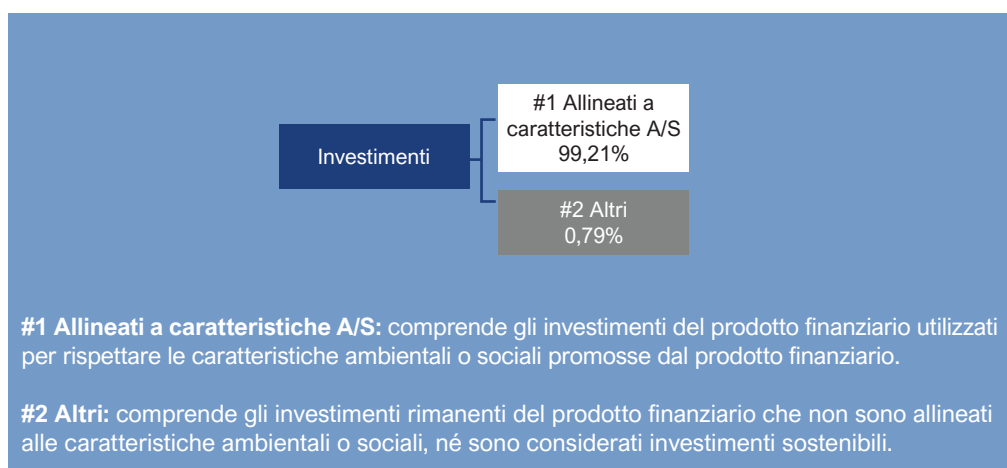
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,79% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,38%
	Attività di ristorazione	0,57%

Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,09%
	Attività di noleggio e leasing	0,15%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,04%
Costruzione	Ingegneria civile	0,34%
	Costruzione di edifici	0,72%
Istruzione	Istruzione	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,24%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,91%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,01%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	8,02%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,59%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,27%
	Attività legate a servizi di informazione	5,91%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,14%
	Attività editoriali	10,89%
	Telecomunicazioni	0,81%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,47%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,41%
	Produzione di bevande	1,06%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,30%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,24%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	15,25%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,00%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,03%
	Produzione di prodotti alimentari	0,58%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,64%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,46%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,22%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,08%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,84%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	1,11%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,07%
	Altre attività manifatturiere	0,20%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,02%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,58%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di minerali metalliferi	0,14%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,65%
	Altre attività estrattive e di cavatura	1,01%
Non classificato	Non classificato	0,03%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,40%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,13%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,02%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,70%
	Attività veterinarie	0,07%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3,20%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,65%
	Attività postali e di corriere	0,43%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,02%
	Trasporto per via d'acqua	0,68%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,63%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,06%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,46%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse



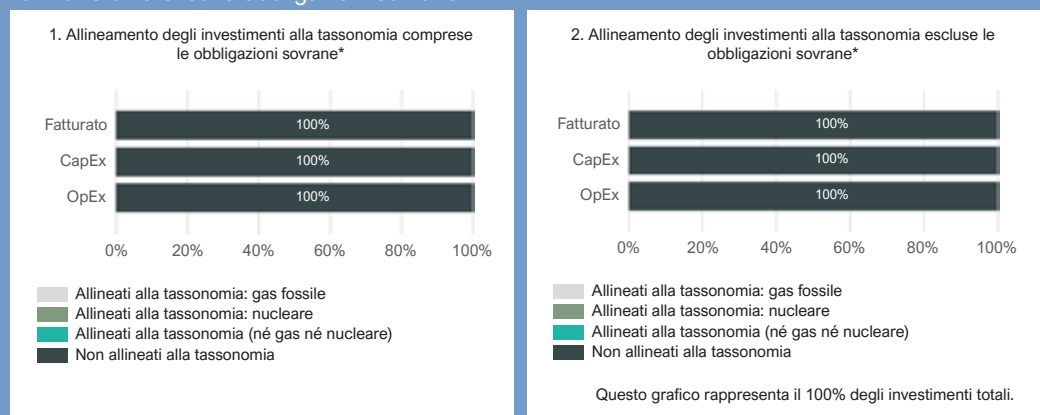
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
UIYIYU2J352T31HSLW66

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 77,7 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 2241,7 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 105,6 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 4483,4 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 73 Indice di riferimento: 100	Comparto: 77,7 Indice di riferimento: 105,6	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 3.354 Indice di riferimento: 4.598	Comparto: 2241,7 Indice di riferimento: 4483,4	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/01/2022 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
HOST HOTELS & RESORTS INC.	Attività immobiliari	0,96%	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Attività immobiliari	0,93%	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Attività manifatturiere	0,92%	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Attività manifatturiere	0,85%	US
LKQ CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,82%	US
GOOSEHEAD INSURANCE INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,80%	US
CLEAR SECURE INC	Informazione e comunicazione	0,80%	US
JYSKE BANK A/S	Attività finanziarie e assicurative	0,78%	DK
MEDPACE HOLDINGS INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,78%	US
M/I HOMES INC.	Costruzione	0,78%	US
ATKORE INC	Attività manifatturiere	0,75%	US
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	Attività immobiliari	0,72%	ES
EIFPAGE SA	Costruzione	0,66%	FR
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	Attività manifatturiere	0,66%	US
STIFEL FINANCIAL CORP.	Attività finanziarie e assicurative	0,65%	US

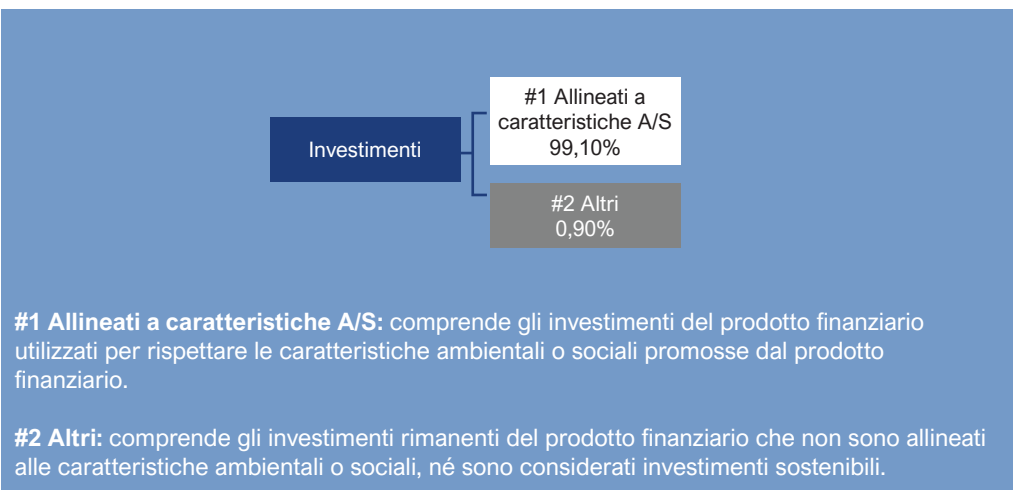

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 99,1% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,1% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,90% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,08%
	Attività di ristorazione	0,76%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,11%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,01%
	Attività di noleggio e leasing	0,06%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,02%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,19%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,22%
Costruzione	Ingegneria civile	2,07%
	Costruzione di edifici	1,99%
	Attività di costruzione specializzate	0,30%
Istruzione	Istruzione	0,65%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,74%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,70%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,57%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,04%

Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,21%
	Attività di assistenza residenziale	0,15%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,93%
	Attività legate a servizi di informazione	2,51%
Informazione e comunicazione	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,02%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,57%
	Attività editoriali	6,44%
	Telecomunicazioni	0,44%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,66%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,92%
	Produzione di bevande	0,34%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,51%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,43%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	4,90%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,75%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,56%
	Produzione di prodotti alimentari	0,86%
	Produzione di mobili	0,06%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,29%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	4,13%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,05%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,64%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,56%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,23%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,44%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,05%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,18%
	Altre attività manifatturiere	0,78%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,01%
	Riparazione e installazione di macchinari e attrezzature	0,02%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,34%
	Estrazione di carbone e lignite	0,07%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,27%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,74%
Non classificato	Non classificato	13,11%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,13%
	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,03%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,08%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,26%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,44%
	Attività legali e contabili	0,24%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,93%
	Ricerca e sviluppo scientifici	2,37%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	7,83%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,31%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,75%
	Trasporto per via d'acqua	2,09%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,13%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,11%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,10%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,52%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono

ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



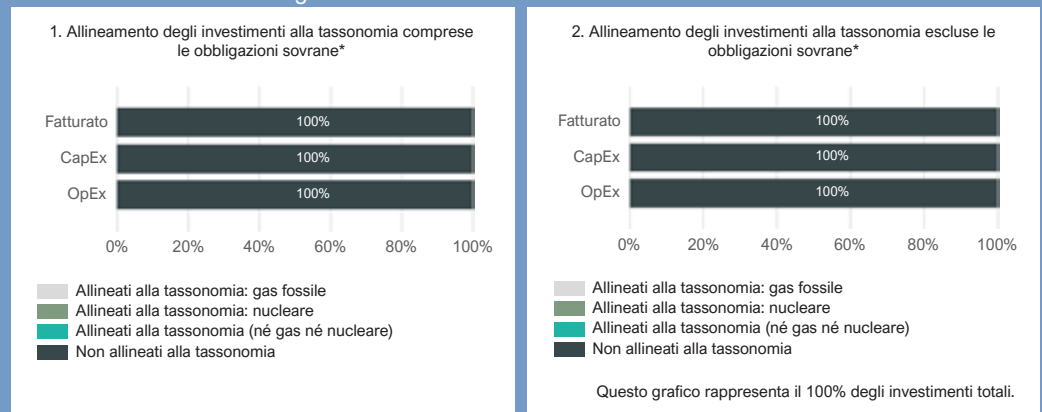
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 43,4 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 370,1 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 48,2 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 597,1 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 36 Indice di riferimento: 48	Comparto: 43,4 Indice di riferimento: 48,2	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 470 Indice di riferimento: 620	Comparto: 370,1 Indice di riferimento: 597,1	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e zone protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	6,39%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	6,19%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	3,83%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,21%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,35%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	2,04%	US
ABBVIE INC.	Attività manifatturiere	1,26%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,24%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	1,17%	US
TESLA INC.	Attività manifatturiere	1,15%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	1,11%	US
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	1,11%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,00%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Attività manifatturiere	0,96%	US
NETFLIX INC.	Informazione e comunicazione	0,93%	US

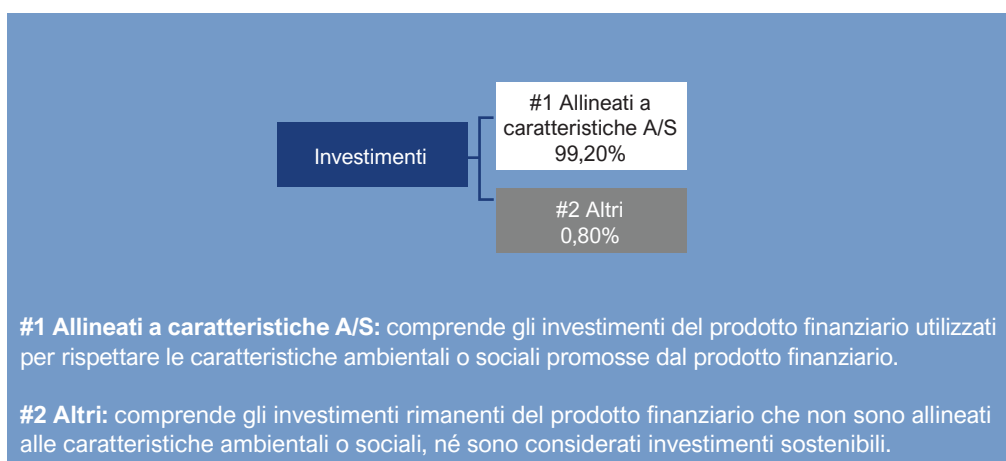

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 99,2% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,2% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,8% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,41%
	Attività di ristorazione	1,01%

Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,42%
	Attività di noleggio e leasing	0,58%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,90%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,29%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,49%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	2,80%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	8,46%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,10%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,25%
	Attività legate a servizi di informazione	8,70%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,05%
	Attività editoriali	13,19%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,77%
	Produzione di bevande	1,67%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,34%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,46%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	17,80%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,12%
	Produzione di prodotti alimentari	0,85%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,57%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,59%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,96%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,12%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,60%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,86%
	Altre attività manifatturiere	0,69%
	Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale
Servizi a supporto delle attività estrattive		0,84%
Altre attività estrattive e di cavatura		0,95%
Non classificato	Non classificato	2,47%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,33%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,91%

Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,33%
	Attività postali e di corriere	1,31%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,19%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,82%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,62%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,45%



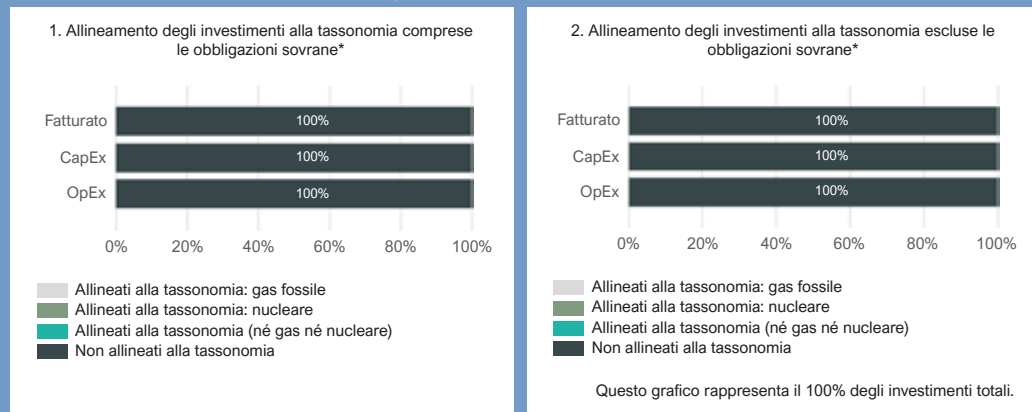
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Small Cap CORE®
Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
YJG7WYBF6IVYKHPU3L84

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 70,1 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 2888,3 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 127,5 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 10194,6 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 81 Indice di riferimento: 111	Comparto: 70,1 Indice di riferimento: 127,5	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 5.630 Indice di riferimento: 9.959	Comparto: 2888,3 Indice di riferimento: 10194,6	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Attività manifatturiere	0,91%	US
ATKORE INC	Attività manifatturiere	0,82%	US
ENCORE WIRE CORPORATION	Attività manifatturiere	0,75%	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Attività manifatturiere	0,68%	US
SCORPIO TANKERS INC.	Nessun dato NACE disponibile	0,67%	MH
PRIMO WATER CORPORATION	Attività manifatturiere	0,67%	CA
SPS COMMERCE INC.	Informazione e comunicazione	0,66%	US
M/I HOMES INC.	Costruzione	0,65%	US
EMPLOYERS HOLDINGS INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,64%	US
SUMMIT MATERIALS INC.	Attività manifatturiere	0,64%	US
FRANKLIN ELECTRIC CO. INC.	Attività manifatturiere	0,63%	US
RLJ LODGING TRUST	Attività immobiliari	0,61%	US
EXPONENT INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,61%	US
CNO FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,60%	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Costruzione	0,60%	US

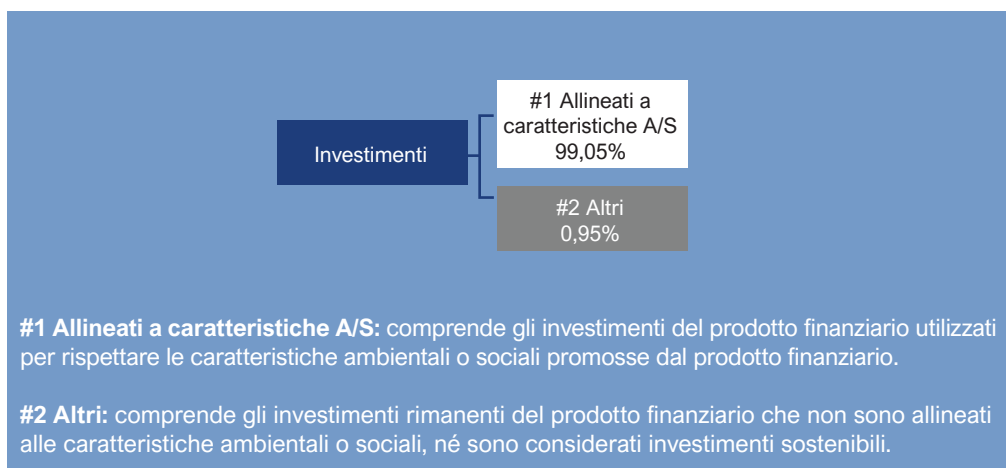

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 99,05% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 99,05% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,95% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,39%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,13%
	Attività di noleggio e leasing	0,91%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,40%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,17%
Liquidità	Liquidità	0,95%

Costruzione	Ingegneria civile	1,42%
	Costruzione di edifici	2,35%
Costruzione	Attività di costruzione specializzate e tecniche	0,86%
Istruzione	Istruzione	1,11%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,91%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,89%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	9,65%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,09%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,37%
	Attività di assistenza residenziale	0,79%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,17%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,15%
	Attività legate a servizi di informazione	2,88%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,14%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,20%
	Attività editoriali	7,45%
	Telecomunicazioni	0,17%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,65%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,04%
	Produzione di bevande	0,83%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,39%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,30%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	7,25%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,78%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,90%
	Produzione di prodotti alimentari	0,45%
	Produzione di mobili	0,55%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,06%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,00%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,65%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,80%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,59%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,85%
	Fabbricazione di tessili	0,18%
	Altre attività manifatturiere	1,66%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,44%
	Riparazione e installazione di macchinari e attrezzature	0,12%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,87%
	Estrazione di carbone e lignite	0,27%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,14%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,39%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	8,89%
Altre attività di assistenza	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,24%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,02%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,24%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,23%
	Attività legali e contabili	0,72%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,75%
	Ricerca e sviluppo scientifici	4,17%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	6,59%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,44%
	Trasporto per via d'acqua	0,60%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,12%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,82%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,80%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,68%

emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



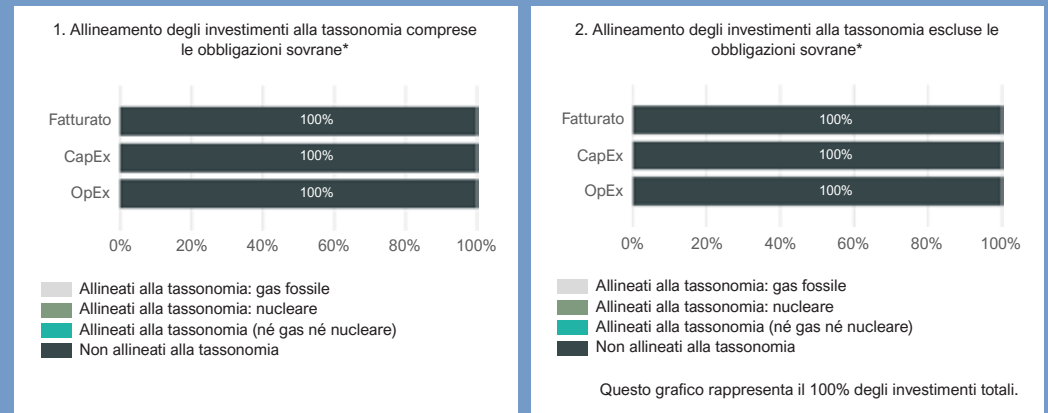
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
RJIUZ XK73YS38623ZN63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in esclusioni basate su rating proprietari come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il processo di screening per il Comparto generalmente ha escluso gli emittenti societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento; tuttavia, il Comparto può avere un'esposizione massima del 10% a tali emittenti societari.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% di emittenti societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0,40	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua Divario retributivo di genere non corretto
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Attività ricettive e ristorazione	3,21%	KY
WYNN MACAU LIMITED	Attività ricettive e ristorazione	3,16%	KY
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arte, intrattenimento e ricreazione	2,93%	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,53%	VG
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,45%	GB
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,05%	VG
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,92%	VG
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,79%	NL
NETWORK I2I LIMITED	Informazione e comunicazione	1,77%	MU
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	Costruzione	1,65%	KY
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Nessun dato NACE disponibile	1,58%	IN
INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,55%	SG
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Nessun dato NACE disponibile	1,48%	IN
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Attività finanziarie e assicurative	1,39%	HK
CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	VG



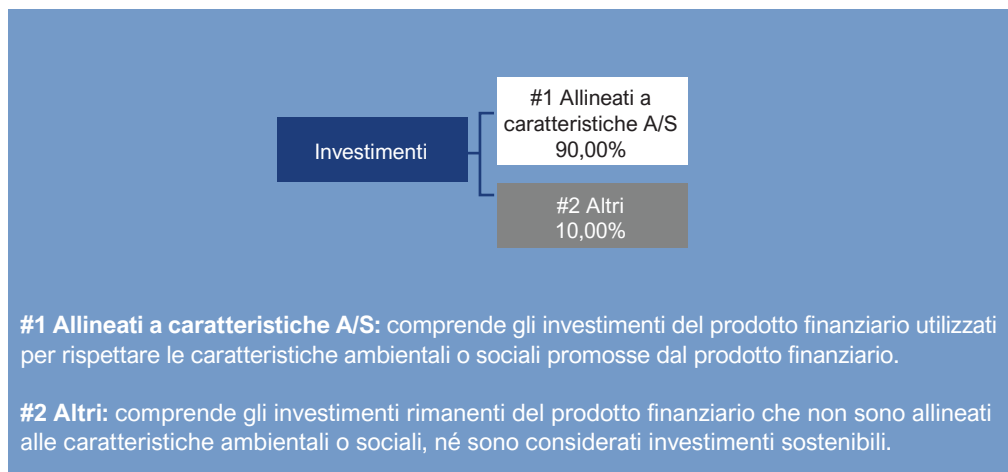
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 90% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 90% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Fino al 10% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	7,37%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	3,34%
Liquidità	Liquidità	1,51%
Costruzione	Ingegneria civile	0,46%
	Costruzione di edifici	2,81%
	Attività di costruzione specializzate	0,14%

Derivati	Forward	0,64%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,60%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,39%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	33,15%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,67%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,50%
	Attività legate a servizi di informazione	0,70%
	Attività editoriali	0,30%
	Telecomunicazioni	3,22%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,05%
	Produzione di prodotti alimentari	1,64%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,33%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,96%
	Fabbricazione di tessuti	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di carbone e lignite	1,25%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,50%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,32%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	23,82%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	1,72%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,87%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,78%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,30%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	3,68%
	Trasporto per via d'acqua	1,12%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,87%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



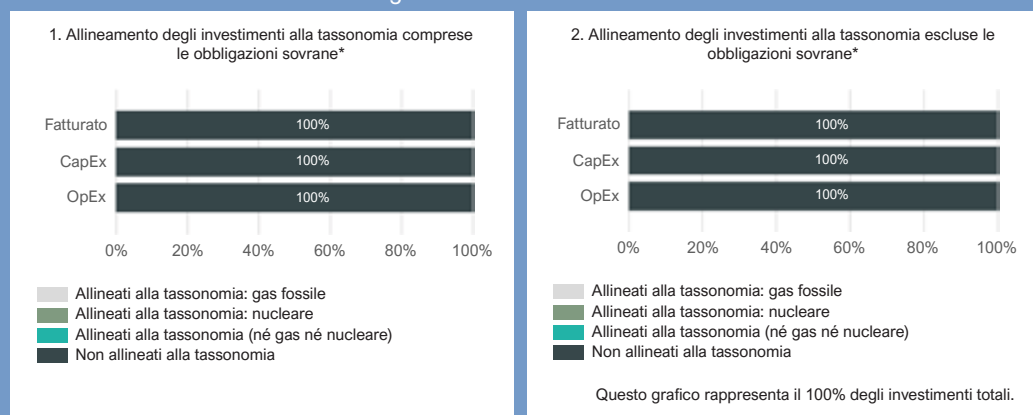
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
KUPWI6D5MOGRJCMKV696

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in esclusioni basate su rating proprietari come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il processo di screening per il Comparto generalmente ha escluso gli emittenti societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento; tuttavia, il Comparto può avere un'esposizione massima del 10% a tali emittenti societari.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0,71% di emittenti societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0,71	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua Divario retributivo di genere non corretto
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione

PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Insufficiente tutela di chi segnala possibili violazioni • Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva • Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva • Numero di condanne e importo delle sanzioni per violazione delle leggi contro la corruzione attiva e passiva
-----------------------------	---

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ECOPETROL S.A.	Attività estrattive e di cavatura	1,96%	CO
BANCO DE BOGOTA S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,58%	CO
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Attività manifatturiere	1,53%	TR
PROSUS N.V.	Informazione e comunicazione	1,52%	NL
SANDS CHINA LTD.	Arte, intrattenimento e ricreazione	1,35%	KY
SASOL FINANCING USA LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,34%	US
BANCO DO BRASIL S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,17%	KY
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Trasporto e stoccaggio	1,16%	TR
OTP BANK NYRT.	Attività finanziarie e assicurative	1,13%	HU
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,12%	NL
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Nessun dato NACE disponibile	1,11%	MX
KOSMOS ENERGY LTD.	Attività estrattive e di cavatura	1,10%	US
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Attività manifatturiere	1,09%	TR
GOHL CAPITAL LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	IM
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Attività finanziarie e assicurative	1,06%	TR

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

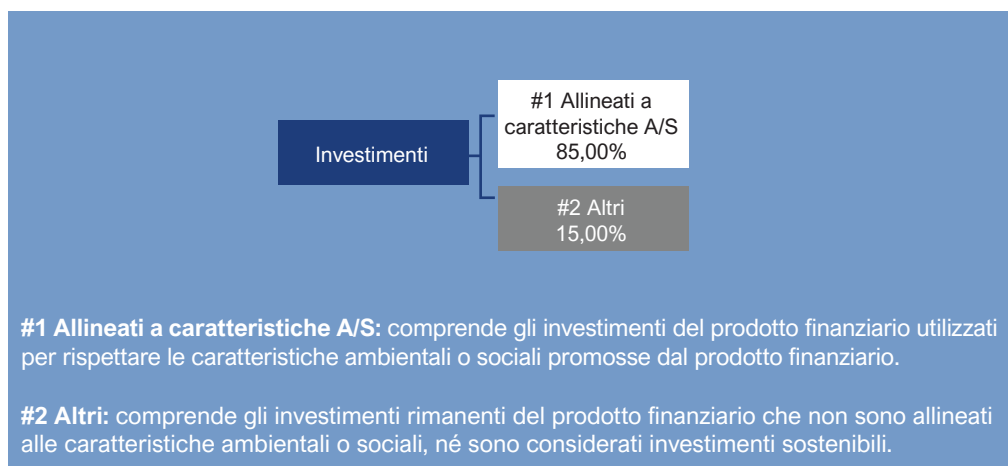
Nel periodo di riferimento, l'85% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'85% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'15% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale, ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	2,28%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,06%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,54%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	2,64%
Liquidità	Liquidità	2,26%
Costruzione	Ingegneria civile	0,59%
	Costruzione di edifici	0,09%
Derivati	Forward	0,63%
	Swap	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,11%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,46%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	26,34%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,28%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate e tecniche	0,29%
	Attività legate a servizi di informazione	1,80%
	Telecomunicazioni	2,22%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,18%
	Produzione di bevande	3,37%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,14%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,37%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,48%
	Produzione di prodotti alimentari	1,24%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,95%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,61%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	6,16%
	Estrazione di carbone e lignite	0,21%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,95%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,05%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	25,68%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,14%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,52%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,66%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,65%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	3,59%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,77%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,63%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



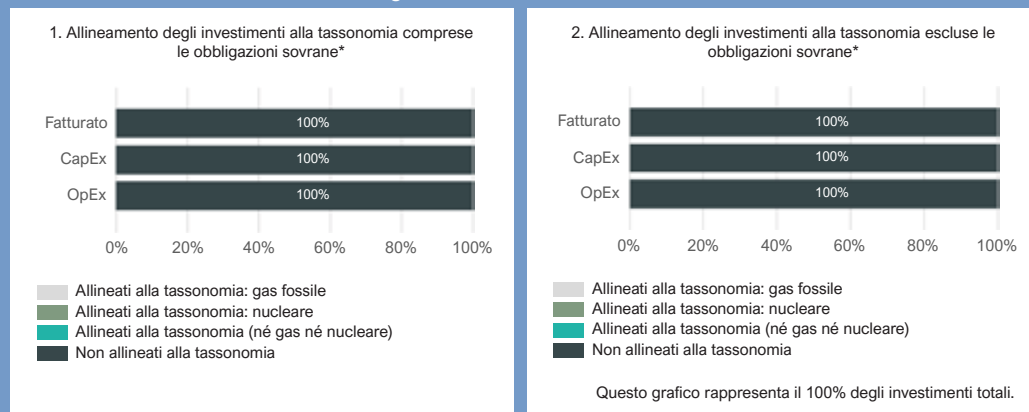
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell’UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE.

**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell’investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d’investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d’investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d’investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell’investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l’obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell’investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell’investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l’obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell’investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le

società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300CFP63PEH4OYO91

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (ii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Il processo di screening per il Comparto generalmente ha escluso gli emittenti societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento; tuttavia, il Comparto può avere un'esposizione massima del 10% a tali emittenti societari.

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Il 3,23% di emittenti societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 2,46. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,45.

Durante il periodo di riferimento, l'E-score del Comparto è stato costantemente superiore a quello del Comparto/Indice di riferimento, salvo nel caso di significativi flussi che hanno causato un calo involontario dell'E-score del Comparto al di sotto di quello del Comparto/Indice di riferimento. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per riportarlo in linea con il suo obiettivo.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	2,59	3,23	%
Punteggio ambientale (E-score) <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2,44 Indice di riferimento: 2,44	Comparto: 2,46 Indice di riferimento: 2,45	E-score

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Divario retributivo di genere non corretto
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Deforestazione

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	8,44%	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,76%	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,65%	ID

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,43%	MX
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,33%	RO
CESKA REPUBLIKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,14%	CZ
GOBIERNO DE CHILE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,13%	CL
FEDERAZIONE RUSSA (GOVERNO)	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,78%	RU
REGNO DI THAILANDIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,75%	TH
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,72%	PL
REPUBBLICA DEL PERU	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,59%	PE
MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,49%	HU
REPUBBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,79%	CO
INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,61%	SU
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arte, intrattenimento e ricreazione	0,97%	KY

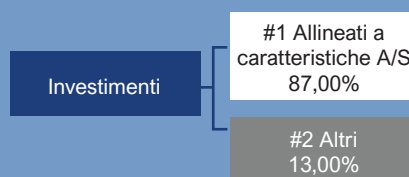


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, l'87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 13% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale, ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,08%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	2,19%

Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	1,54%
Liquidità	Liquidità	2,87%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,01%
Derivati	Forward	1,13%
	Opzioni	-0,01%
	Swap	0,48%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,86%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,49%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,46%
	Attività legate a servizi di informazione	0,39%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	0,36%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,21%
	Produzione di prodotti alimentari	0,89%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,40%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,52%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,46%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	13,78%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	58,87%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,42%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,98%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,63%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili



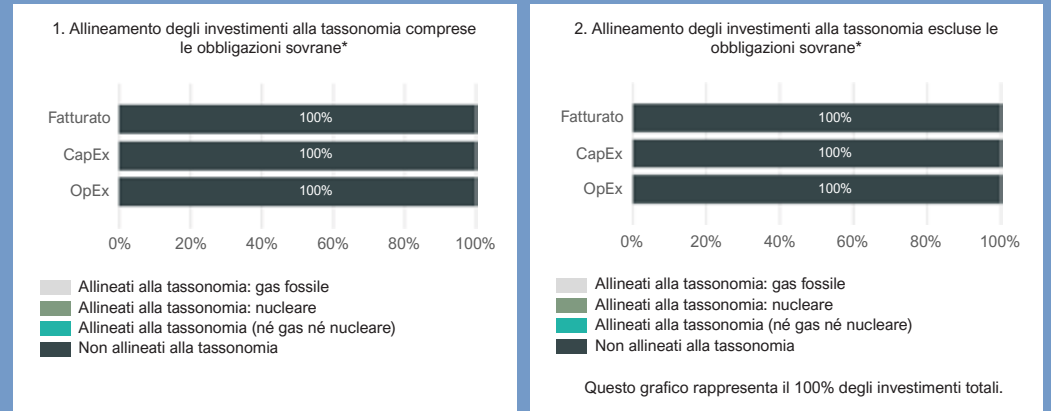
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
LXH6MWVDS6WHPU19VR51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in target a livello di portafoglio come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 2,76. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,60.

Durante il periodo di riferimento, l'E-score del Comparto è stato costantemente superiore a quello del Comparto/Indice di riferimento, salvo nel caso di significativi flussi che hanno causato un calo involontario dell'E-score del Comparto al di sotto di quello del Comparto/Indice di riferimento. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per riportarlo in linea con il suo obiettivo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Punteggio ambientale (E-score) <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2,7 Indice di riferimento: 2,62	Comparto: 2,76 Indice di riferimento: 2,60	E-score

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Specie naturali e zone protette Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	13,38%	BR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	8,76%	ZA
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	8,20%	ID
REGNO DI THAILANDIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	7,14%	TH

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

RZECZPOSPOLITA POLSKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,57%	PL
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,61%	MX
CESKA REPUBLIKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,58%	CZ

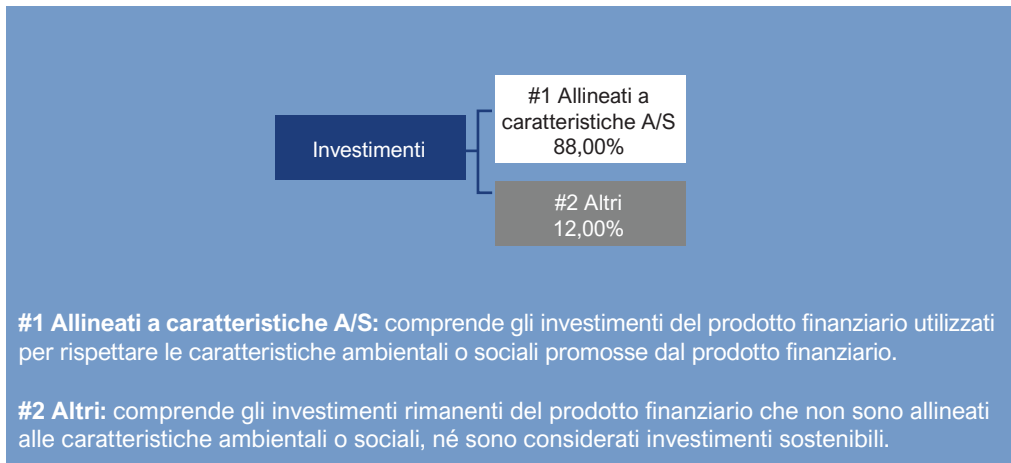


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, l'88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 12% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, fondi comuni, titoli garantiti da collaterale, titoli a reddito fisso ed emittenti per i quali mancavano dati. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	4,34%
Liquidità	Liquidità	3,17%
Derivati	Forward	1,30%
	Opzioni	-0,01%
	Swap	-0,15%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	1,00%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	14,09%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	76,17%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



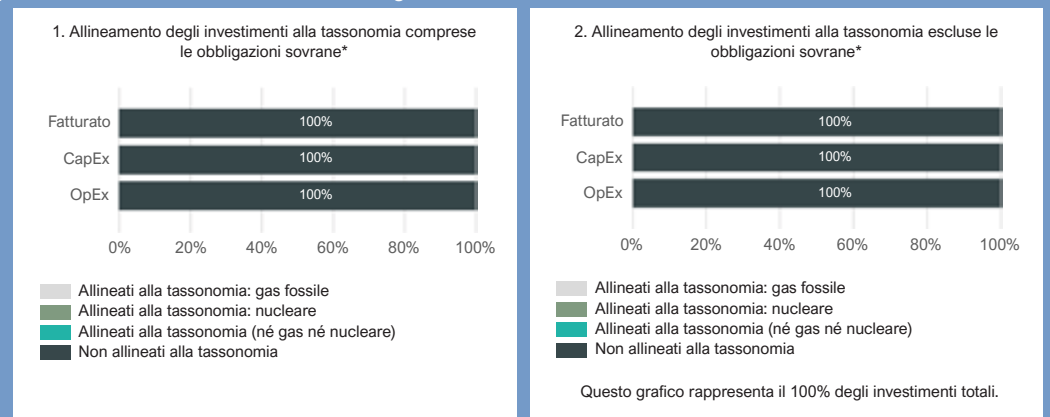
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale e titoli a reddito fisso emessi da società per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancano dati. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300UJ4ZVRXTJPTG38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in target a livello di portafoglio come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 2,31. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,22.

Durante il periodo di riferimento, l'E-score del Comparto è stato costantemente superiore a quello del Comparto/Indice di riferimento, salvo nel caso di significativi flussi che hanno causato un calo involontario dell'E-score del Comparto al di sotto di quello del Comparto/Indice di riferimento. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per riportarlo in linea con il suo obiettivo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Punteggio ambientale (E-score) (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2,27 Indice di riferimento: 2,21	Comparto: 2,31 Indice di riferimento: 2,22	E-score

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Specie naturali e zone protette Deforestazione

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,40%	US
SULTANATO DELL'OMAN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,35%	OM
REPUBBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,22%	CO
TURKIYE CUMHURİYETİ	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,15%	TR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,00%	HU
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,75%	MX
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,62%	RO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,49%	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,47%	ZA
REGNO DELL'ARABIA SAUDITA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,31%	SA
REPUBBLICA FEDERALE DI NIGERIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,26%	NG
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,18%	ID
REGNO DEL BAHREIN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,08%	BH
REPUBBLICA ARABA D'EGITTO	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,05%	EG
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,86%	PA

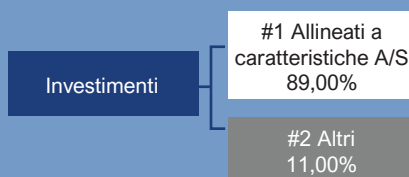


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 11% era detenuto in disponibilità liquide e/o derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale, titoli a reddito fisso emessi da società ed emittenti per i quali mancavano dati. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,74%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,06%
Liquidità	Liquidità	1,62%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,04%

Derivati	Forward	0,51%
	Swap	0,24%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,26%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,07%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,24%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,26%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,36%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,05%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,25%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,04%
	Produzione di prodotti alimentari	0,56%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,25%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,10%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,75%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,01%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	9,00%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	71,67%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,24%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,78%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,15%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,13%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,63%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono

direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



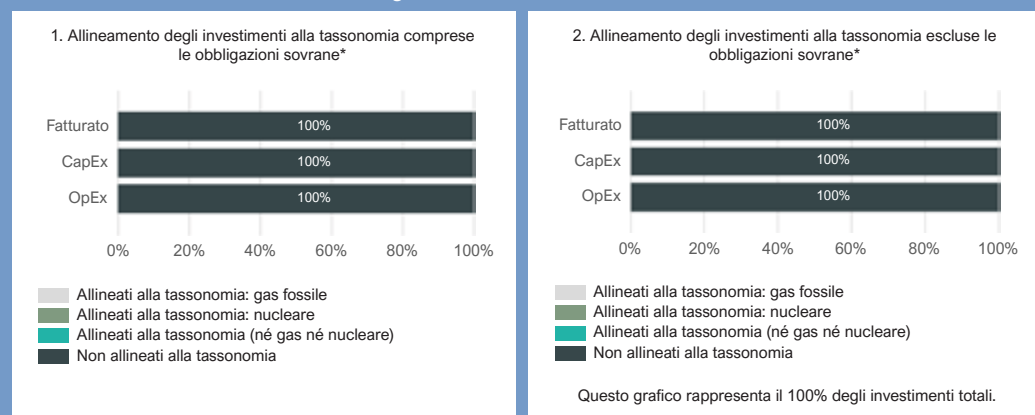
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale e titoli a reddito fisso emessi da società per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancano dati. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 549300IP2DK56VQ9IF67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio. Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Inoltre, il Comparto ha inoltre raggiunto un'esposizione inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con determinate soglie predefinite per la diversità nei consigli di amministrazione, misurate in percentuale di donne al consiglio, e che hanno raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

• Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

• Durante il periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dell'8,41% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 15,16%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

• L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 377,05 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 734,14 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 8,00 Indice di riferimento: 15,00	Comparto: 8,41 Indice di riferimento: 15,16	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 393,00 Indice di riferimento: 683,00	Comparto: 377,05 Indice di riferimento: 734,14	TCO ₂ e/fatturato (mln \$)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TURKIYE CUMHURIYETI	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,62%	TR
GACI FIRST INVESTMENT COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	1,62%	KY
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Nessun dato NACE disponibile	1,46%	DO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Attività immobiliari	1,46%	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	1,44%	MX
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Nessun dato NACE disponibile	1,39%	MX
ROYAUME DU MAROC	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,38%	MA
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Trasporto e stoccaggio	1,32%	TR
HIKMA FINANCE USA LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,31%	US
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	Attività immobiliari	1,28%	ID
NATIONAL CENTRAL COOLING COMPANY PJSC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,26%	AE
KOSMOS ENERGY LTD.	Attività estrattive e di cavatura	1,26%	US
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Attività finanziarie e assicurative	1,26%	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,22%	CO
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093-2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Attività finanziarie e assicurative	1,22%	PE

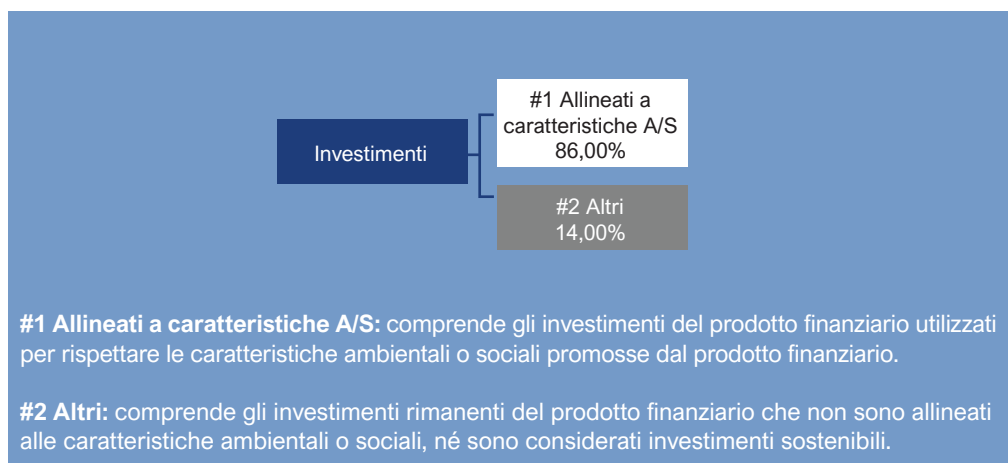

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 86% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 86% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 14% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,93%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,90%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,84%
Liquidità	Liquidità	1,43%
Derivati	Forward	0,81%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,40%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	30,07%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,83%
	Attività legate a servizi di informazione	1,29%
	Telecomunicazioni	1,12%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	0,76%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,91%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,13%
	Produzione di prodotti alimentari	2,42%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	2,69%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,92%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,45%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,82%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	27,02%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	14,47%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,19%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,74%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,85%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



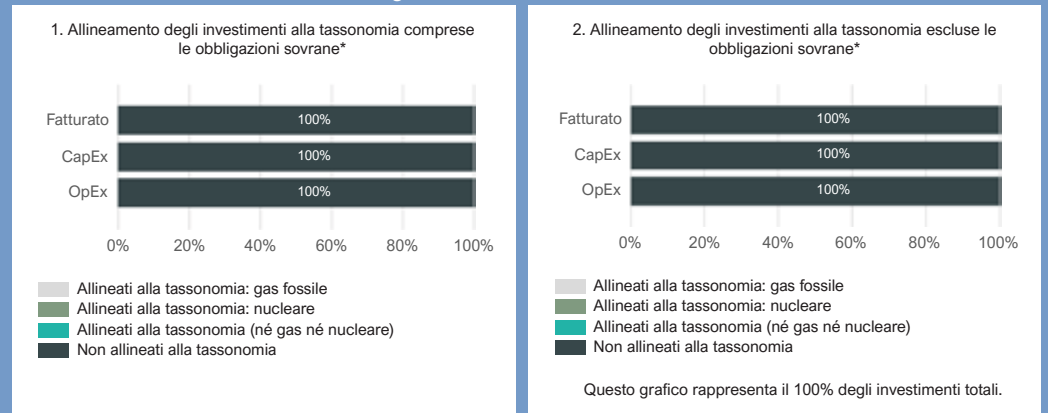
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide presso depositari, derivati per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Nel determinare l'allineamento di eventuali cartolarizzazioni o commercial paper garantiti da attività detenuti nel Comparto o contratti di riacquisto in cui può aver investito con le caratteristiche A/S promosse dal Comparto, la controparte/emittente è stata valutata in base ai Criteri ESG sopra descritti e non alla garanzia collaterale sottostante. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 549300K16J92PFP47067

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha inoltre raggiunto un'esposizione inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con determinate soglie predefinite per la diversità nei consigli di

amministrazione, misurate in percentuale di donne al consiglio, e che hanno raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,30% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,50%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 36,18 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 68,69 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0 Indice di riferimento 0,50:	Comparto: 0,30 Indice di riferimento: 0,50	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 42 Indice di riferimento: 74	Comparto: 36,18 Indice di riferimento: 68,69	TCO2e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,87%	US
BPCE SA	Attività finanziarie e assicurative	1,75%	FR
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,73%	US
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,58%	GB
CAIXABANK S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,48%	ES
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,43%	ES
SIGNIFY N.V.	Attività manifatturiere	1,40%	NL
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	1,27%	FR
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,27%	RO
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,27%	CH
BANCO SANTANDER S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,22%	ES
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,21%	US
PERNOD RICARD SA	Attività manifatturiere	1,21%	FR
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,19%	US
FISERV INC.	Informazione e comunicazione	1,15%	US

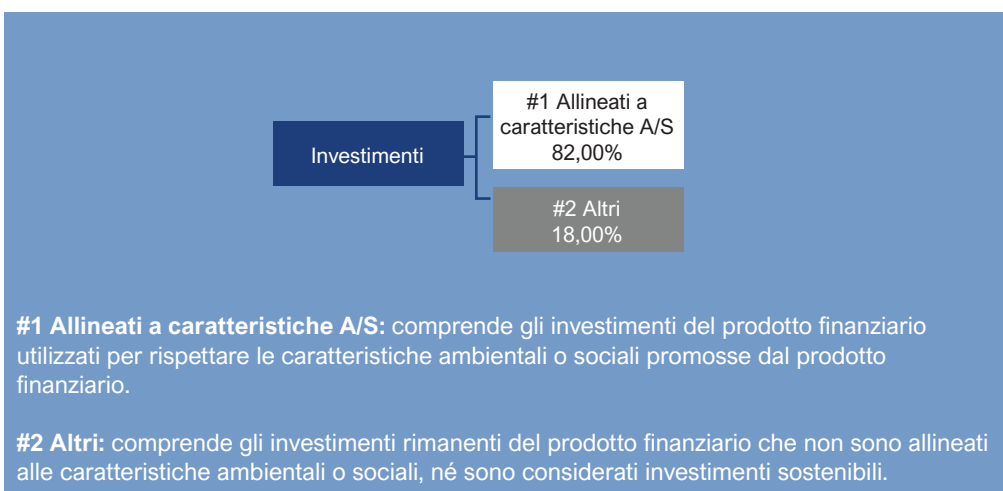

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, l'82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 18% era detenuto presso un depositario, in derivati ed emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 50% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,88%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,24%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,76%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,22%
Liquidità	Liquidità	-15,06%
Collateralizzati	ABS	4,69%
	OBBLIGAZIONI GARANTITE	2,57%
	MBS	12,42%
Costruzione	Ingegneria civile	0,89%
Derivati	Forward	0,10%
	Swap	0,66%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,17%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,39%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	53,23%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,86%
	Attività editoriali	0,78%
	Telecomunicazioni	1,86%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,28%
	Produzione di bevande	2,74%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,27%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,80%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,35%
	Produzione di prodotti alimentari	0,89%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,54%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,03%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,34%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,34%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,21%
	Altre attività manifatturiere	0,66%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	12,10%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,27%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,31%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,88%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,28%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,82%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,21%



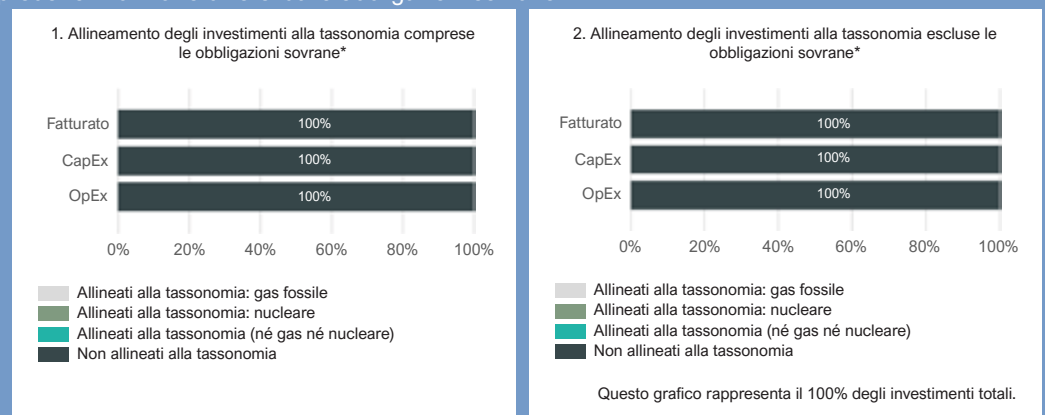
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide presso depositari, derivati per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Nel determinare l'allineamento di eventuali cartolarizzazioni o commercial paper garantiti da attività detenuti nel Comparto o contratti di riacquisto in cui può aver investito con le caratteristiche A/S promosse dal Comparto, la controparte/emittente è stata valutata in base ai Criteri ESG sopra descritti e non alla garanzia collaterale sottostante. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300SSE1XK8B8ZPS38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Nel periodo di riferimento, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Inoltre, il Comparto ha inoltre raggiunto un'esposizione inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con determinate soglie predefinite per la diversità nei consigli di amministrazione, misurate in

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

percentuale di donne al consiglio, e che hanno raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

• Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

• Nel periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 2,33% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 3,88%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

• L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 121,51 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 192,57 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2,50 Indice di riferimento: 3,50	Comparto: 2,33 Indice di riferimento: 3,88	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 135,00 Indice di riferimento: 212,00	Comparto: 121,51 Indice di riferimento: 192,57	TCO2e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,06%	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Attività finanziarie e assicurative	2,01%	US
FORVIA SE	Attività manifatturiere	1,55%	FR
ZF FINANCE GMBH	Attività finanziarie e assicurative	1,45%	DE
TELECOM ITALIA SPA	Informazione e comunicazione	1,37%	IT
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	1,25%	GB
TELEFONICA EUROPE B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	NL
DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT	Trasporto e stoccaggio	1,07%	DE
BANCO DE SABADELL S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,02%	ES
ALTICE FRANCE SA	Informazione e comunicazione	1,00%	FR
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Attività finanziarie e assicurative	0,98%	IT
IQVIA INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,98%	US
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	Nessun dato NACE disponibile	0,97%	IT
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Attività finanziarie e assicurative	0,94%	NL
SCHAEFFLER AG	Attività manifatturiere	0,91%	DE

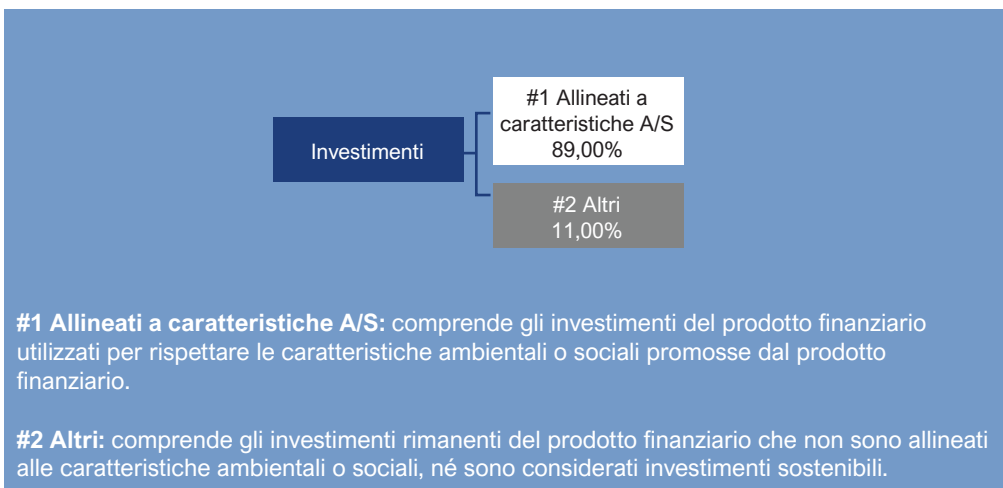

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 11% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,74%
	Attività di ristorazione	0,32%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,87%
	Attività di noleggio e leasing	1,11%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,29%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,19%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,74%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,38%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,12%
Liquidità	Liquidità	0,73%
Derivati	Forward	0,21%
	Swap	0,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,22%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,46%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	29,91%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,72%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,12%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,26%
	Attività legate a servizi di informazione	0,46%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,33%
	Telecomunicazioni	6,70%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,63%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,33%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,09%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,00%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,67%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,57%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,12%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	4,81%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,32%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,21%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,49%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,25%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	30,63%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,67%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,96%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,42%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	1,98%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,11%
	Attività postali e di corriere	0,31%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,75%
	Trasporto per via d'acqua	0,64%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,19%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,18%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,74%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,04%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

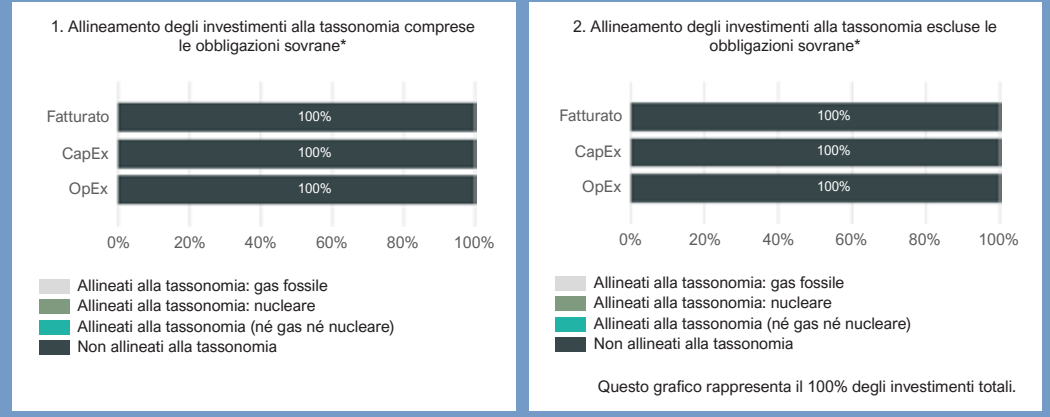
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse

emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi

per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Income Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300Y5PDJDYLCX2H95

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● <input type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Nel periodo di riferimento, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Inoltre, il Comparto ha inoltre raggiunto un'esposizione inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con determinate soglie predefinite per la diversità nei consigli di amministrazione, misurate in percentuale di donne al consiglio, e che hanno raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
 - Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
 - L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dell'1,86% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 3,81%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 181 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 305 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2,40 Indice di riferimento: 3,80	Comparto: 1,86 Indice di riferimento: 3,81	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 181,00 Indice di riferimento: 305,00	Comparto: 181,00 Indice di riferimento: 305,00	TCO ₂ e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,40%	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	US
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,28%	MX
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,19%	GB

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

VIRGIN MONEY UK PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,11%	GB
PROSUS N.V.	Informazione e comunicazione	0,91%	NL
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,85%	US
CAIXABANK S.A.	Attività finanziarie e assicurative	0,85%	ES
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,83%	RO
DIRECTV FINANCING LLC	Attività finanziarie e assicurative	0,82%	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informazione e comunicazione	0,82%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,82%	US
JOINT STOCK COMPANY NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAS	Attività estrattive e di cavatura	0,81%	KZ
ING GROEP N.V.	Attività finanziarie e assicurative	0,81%	NL
LA MONDIALE SAM	Nessun dato NACE disponibile	0,76%	FR

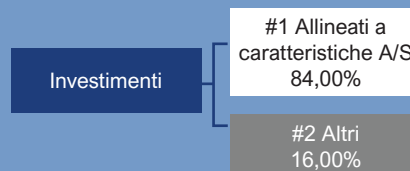


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, l'84% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'84% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 16% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 50% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,91%
	Attività di ristorazione	0,12%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,26%
	Attività di noleggio e leasing	0,99%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,73%

Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,22%
Liquidità	Liquidità	-6,25%
Collateralizzati	ABS	3,86%
	MBS	8,07%
Costruzione	Ingegneria civile	0,47%
	Costruzione di edifici	0,41%
Derivati	Forward	-0,01%
	Swap	0,52%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,29%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,65%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	28,89%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,06%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,10%
	Attività di assistenza residenziale	0,08%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,85%
	Attività legate a servizi di informazione	1,49%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,31%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	1,36%
	Attività editoriali	1,71%
	Telecomunicazioni	1,76%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,51%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,22%
	Produzione di bevande	0,02%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,20%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,73%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,84%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,56%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,25%
	Produzione di prodotti alimentari	0,75%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,11%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,51%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,28%
	Altre attività manifatturiere	0,39%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,78%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,56%
Attività estrattive e di cavatura	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,25%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	22,04%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	1,21%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,98%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,81%

Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,08%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,90%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,32%
	Trasporto per via d'acqua	0,06%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,35%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,62%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,88%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,85%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,13%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

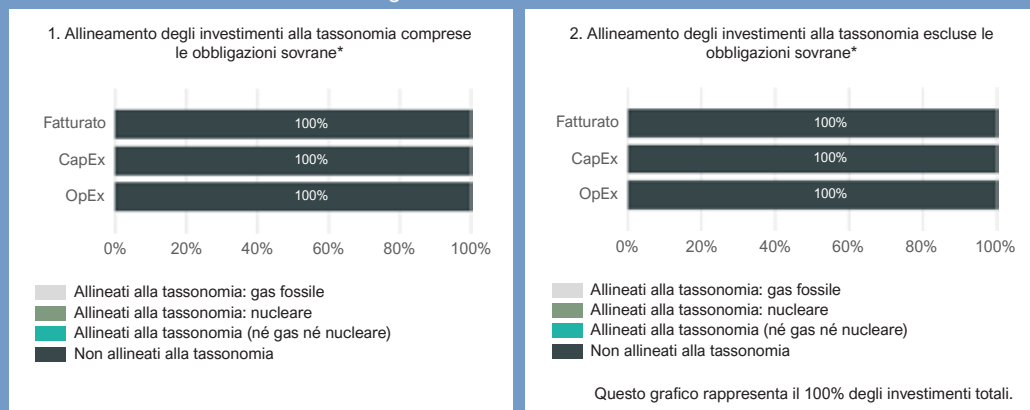
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

<?>Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli

impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)

Identificativo della persona giuridica:
E4REFXWS2O3T4J05Y122

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (ii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Il Comparto ha raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 2,60% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 2,80%.

Durante il periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto è stata costantemente inferiore rispetto a quella del Comparto/Indice di riferimento, salvo per delle variazioni nei dati ESG che hanno inavvertitamente causato il mancato allineamento temporaneo del Comparto all'obiettivo. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per ridurre l'esposizione e riallinearlo all'obiettivo.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 55,35 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 75,80 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2,60 Indice di riferimento: 2,80	Comparto: 2,60 Indice di riferimento: 2,80	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 126,60 Indice di riferimento: 225,00	Comparto: 55,35 Indice di riferimento: 75,80	TCO ₂ e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua Divario retributivo di genere non corretto
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	3,13%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	2,41%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	2,25%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	2,14%	US
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,82%	CH
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,67%	US
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,52%	US
BPCE SA	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	FR
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,37%	GB
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	1,29%	US
BROADCOM INC.	Attività manifatturiere	1,26%	US
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Attività finanziarie e assicurative	1,22%	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Informazione e comunicazione	1,18%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



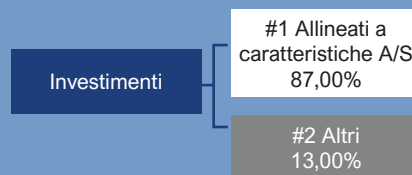
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	1,14%	FR
AMGEN INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,11%	US

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 13% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 60% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,70%
	Attività di ristorazione	0,32%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	1,38%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,17%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1,02%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,06%
Liquidità	Liquidità	0,45%
Collateralizzati	ABS	2,32%
Derivati	Forward	0,17%
	Swap	0,60%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,29%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,14%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	41,45%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,79%

Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,25%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,66%
	Attività legate a servizi di informazione	1,39%
Informazione e comunicazione	Attività di programmazione e di radiodiffusione	1,08%
	Attività editoriali	1,93%
	Telecomunicazioni	4,21%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,04%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,49%
	Produzione di bevande	1,32%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,13%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,91%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3,39%
	Produzione di prodotti alimentari	0,80%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,61%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,51%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,49%
	Altre attività manifatturiere	0,16%
	Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale
Estrazione di minerali metalliferi		0,08%
Servizi a supporto delle attività estrattive		0,28%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	10,61%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	1,34%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,99%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,64%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,85%
	Attività postali e di corriere	0,32%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,03%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,26%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,30%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,80%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,22%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,71%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

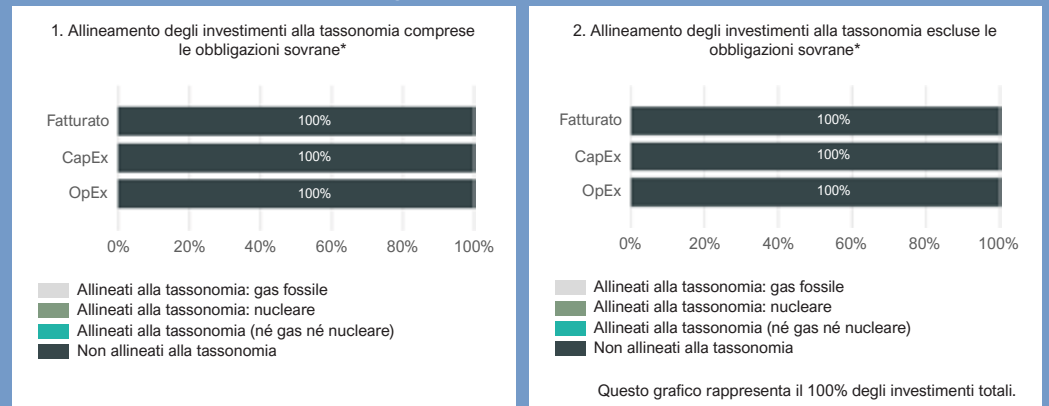


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
IECTLC7WSQ28PUH68759

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Il Comparto ha raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, salvo per una società che è rientrata in questa categoria a seguito dei suoi investimenti ed è stata prontamente venduta.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,24% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,95% nel periodo di riferimento.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 94,96 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 163,19 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,10 Indice di riferimento: 1,00	Comparto: 0,24 Indice di riferimento: 0,95	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 68,50 Indice di riferimento: 168,20	Comparto: 94,96 Indice di riferimento: 163,19	TCO ₂ e/fatturato (mln \$)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di inquinanti inorganici • Emissioni di inquinanti atmosferici • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Utilizzo e riciclaggio dell'acqua • Deforestazione


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	15,08%	JP
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,20%	GB
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,69%	CH
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,52%	KR
SOCIETE GENERALE SA	Attività finanziarie e assicurative	1,50%	FR
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	0,99%	FR
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,96%	US
CANADA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,90%	CA
REPUBLIQUE FRANCAISE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,81%	FR
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Attività finanziarie e assicurative	0,79%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,79%	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Attività finanziarie e assicurative	0,78%	US
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,78%	GB
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,75%	GB
CREDIT AGRICOLE SA	Attività finanziarie e assicurative	0,73%	FR

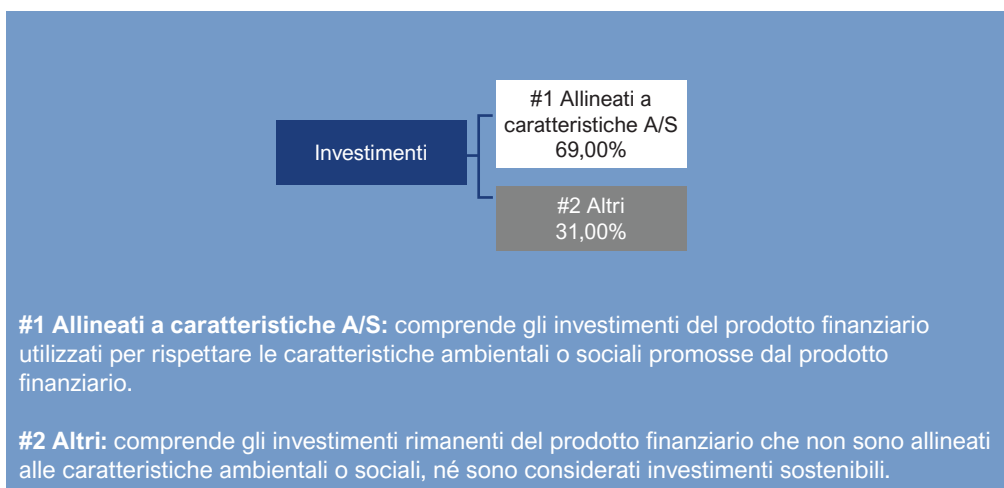

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 69% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 69% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 31% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 65% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,47%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,58%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	1,46%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,22%
Liquidità	Liquidità	-4,81%
Collateralizzati	ABS	8,19%
	MBS	26,27%
Derivati	Forward	0,17%
	Opzioni	-0,06%
	Swap	0,73%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,87%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,25%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	21,53%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,08%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,06%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,57%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,09%
	Attività editoriali	0,70%
	Telecomunicazioni	1,09%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,29%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,40%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,04%
	Produzione di prodotti alimentari	0,56%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,05%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,23%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,22%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	7,42%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,56%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	23,29%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,98%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,45%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,36%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,38%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,99%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,33%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da



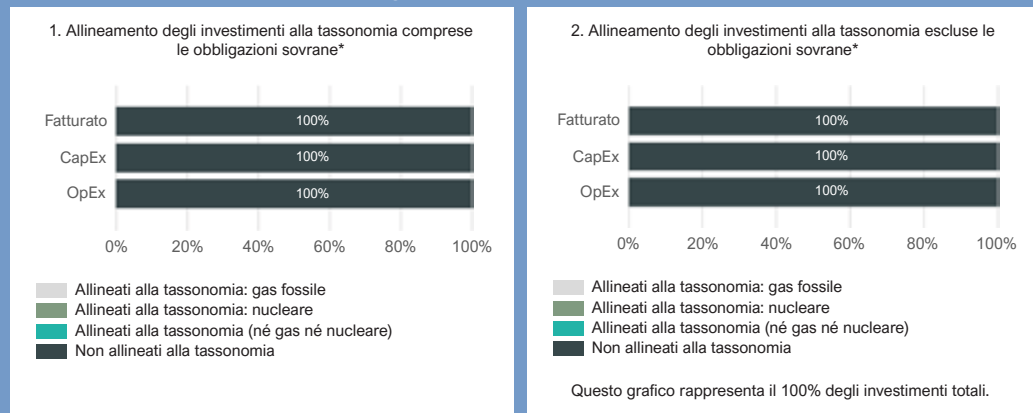
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Identificativo della persona giuridica:
72JOEIAHCH6KABXOF526

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Il Comparto ha raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, salvo per una società che è rientrata in questa categoria a seguito dei suoi investimenti ed è stata prontamente venduta.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,72% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,95% nel periodo di riferimento.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

• L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 66,37 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 163,19 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,80 Indice di riferimento: 1,00	Comparto: 0,72 Indice di riferimento: 0,95	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 73,3 Indice di riferimento: 168,20	Comparto: 66,37 Indice di riferimento: 163,19	TCO ₂ e/fatturato (mln \$)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio di amministrazione Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	15,88%	JP
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,70%	KR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,46%	US
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,31%	ID
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,09%	ES
REPUBBLICA ITALIANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,09%	IT
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,06%	CH
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,06%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,93%	US
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	0,88%	FR
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,80%	GB
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,72%	GB
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	0,71%	US
ROYAUME DE BELGIQUE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,62%	BE
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Attività finanziarie e assicurative	0,60%	US



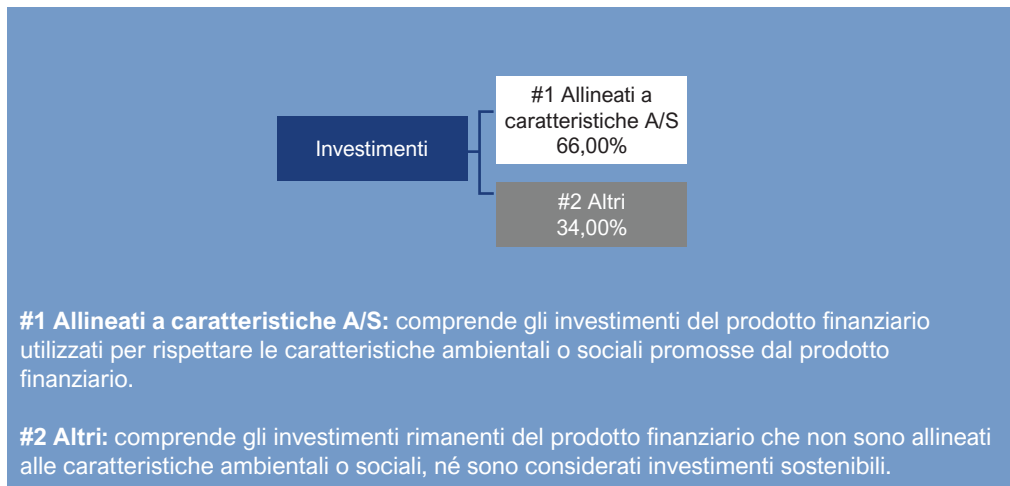
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 66% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 66% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 34% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 65% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,13%
	Attività di ristorazione	0,05%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,41%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,09%
Liquidità	Liquidità	-1,14%

Collateralizzati	ABS	9,34%
	MBS	24,72%
Derivati	Forward	0,80%
	Opzioni	-0,17%
	Swap	0,85%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,39%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,90%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	21,52%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,83%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,26%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,05%
	Attività legate a servizi di informazione	0,38%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,17%
	Attività editoriali	0,49%
	Telecomunicazioni	1,52%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,22%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,49%
	Produzione di bevande	0,28%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,23%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,01%
	Produzione di prodotti alimentari	0,52%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,08%
	Altre attività manifatturiere	0,09%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,47%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	6,49%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,57%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	24,09%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,42%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,57%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,01%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,13%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,08%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,36%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,04%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,25%



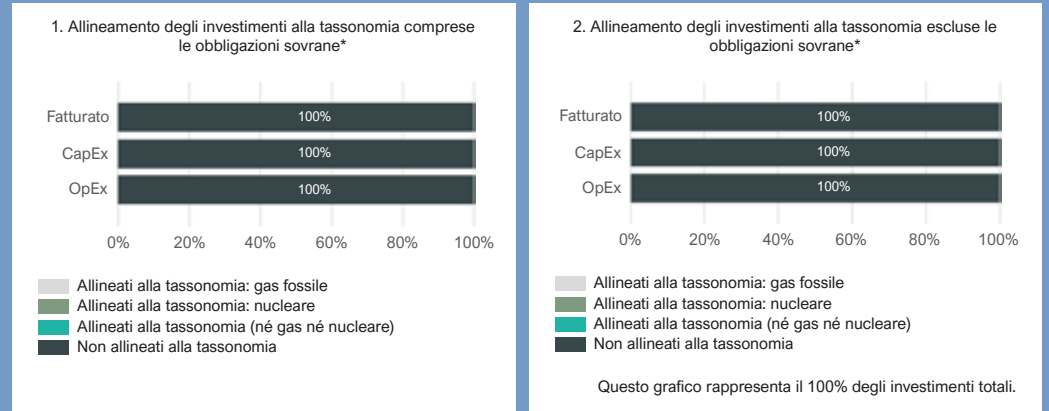
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
RJIUZK73YS38623ZN63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (ii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Il processo di screening per il Comparto generalmente ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento, fermo restando però che il Comparto può avere un'esposizione massima del 30% a tali emittenti governativi e societari.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Il Comparto ha raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Il 6,34% di titoli societari e sovrani del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento pari o inferiore a 2.

- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 5,05% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 5,62% nel periodo di riferimento.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 218,38 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 298,83 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 2	8,50	6,34	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 4,70 Indice di riferimento: 5,70	Comparto: 5,05 Indice di riferimento: 5,62	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 209,70 Indice di riferimento: 314,20	Comparto: 218,38 Indice di riferimento: 298,83	TCO2e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CCO HOLDINGS LLC	Informazione e comunicazione	1,82%	US
TRANSDIGM INC.	Attività manifatturiere	1,36%	US
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,16%	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Trasporto e stoccaggio	0,88%	LR
TRAVEL + LEISURE CO.	Attività ricettive e ristorazione	0,80%	US
NAVIENT CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,79%	US
ORGANON & CO.	Attività manifatturiere	0,71%	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Attività finanziarie e assicurative	0,68%	US
POST HOLDINGS INC.	Attività manifatturiere	0,67%	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Attività ricettive e ristorazione	0,66%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	Attività estrattive e di cavatura	0,61%	US
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Informazione e comunicazione	0,58%	US
MPT OPERATING PARTNERSHIP L.P.	Attività immobiliari	0,58%	US
ARKO CORP.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,58%	US
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,57%	US

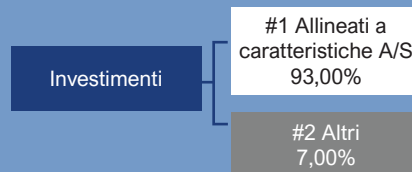


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 93% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 93% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 7% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, fondi comuni ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	2,99%
	Attività di ristorazione	0,40%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,28%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,33%
	Attività di noleggio e leasing	1,72%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,89%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,98%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,54%
Liquidità	Liquidità	1,63%
Costruzione	Ingegneria civile	0,26%
	Costruzione di edifici	0,27%
Derivati	Forward	0,51%
	Swap	0,23%
Istruzione	Istruzione	0,01%

Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,28%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,65%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	15,84%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,16%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,28%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,11%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,94%
	Attività legate a servizi di informazione	0,61%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,47%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	2,80%
	Attività editoriali	3,75%
	Telecomunicazioni	1,40%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,16%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,91%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,36%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,67%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	2,34%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,94%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,23%
	Produzione di prodotti alimentari	0,86%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,25%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,51%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,97%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,77%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,28%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,85%
	Altre attività manifatturiere	0,80%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,21%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,43%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,44%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	25,73%

Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,17%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,85%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,46%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,80%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,35%
	Trasporto per via d'acqua	1,68%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,25%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,94%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,96%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,50%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

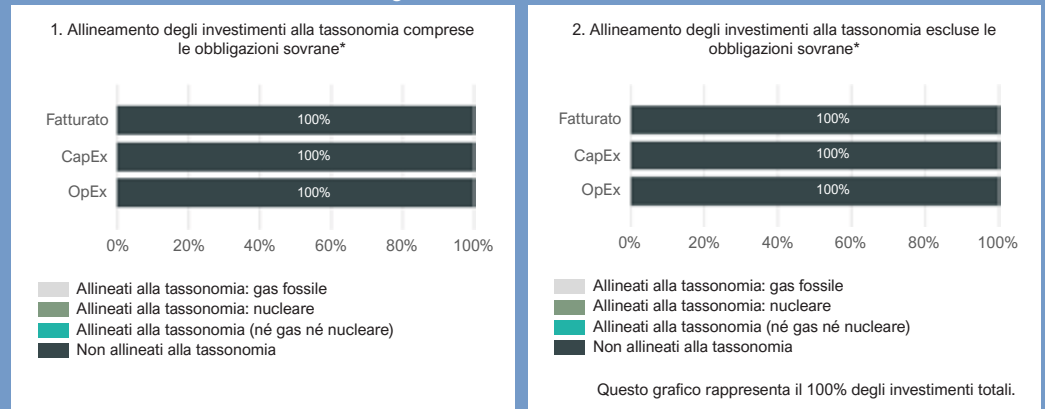
- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
 - **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e fondi comuni per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nelle due categorie ESG più basse o che violavano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,0% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,80%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 gennaio 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,0 Indice di riferimento: 0,80	Comparto: 0,0 Indice di riferimento: 0,80	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Emissioni di sostanze che riducono lo strato di ozono Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Società con un codice di condotta che si oppone al lavoro minorile e al lavoro forzato Società senza alcun meccanismo di gestione di lamentele o reclami Insufficiente protezione degli informatori Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PULTEGROUP INC.	Costruzione	4,25%	US
TOLL BROTHERS FINANCE CORP.	Nessun dato NACE disponibile	3,27%	US
PROLOGIS INC.	Attività immobiliari	3,27%	US
TRI POINTE HOMES INC.	Costruzione	2,74%	US
D.R. HORTON INC.	Costruzione	2,70%	US
LENNAR CORPORATION	Costruzione	2,48%	US
VICI PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,45%	US
JELD-WEN INC.	Attività manifatturiere	2,10%	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Costruzione	2,06%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	1,71%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Attività immobiliari	1,69%	US
CAMDEN PROPERTY TRUST	Attività immobiliari	1,66%	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	1,62%	US
ESSEX PROPERTY TRUST INC.	Attività immobiliari	1,55%	US
NVR INC.	Costruzione	1,51%	US

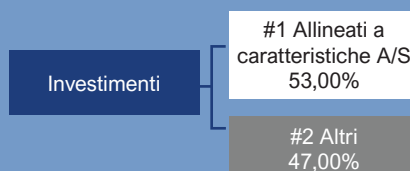
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/01/2023


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 53% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 53% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 47% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati o che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Sebbene il Comparto abbia modificato la propria strategia di investimento (fra le altre cose, non promuove più caratteristiche A/S, come descritto sopra) con effetto dal 30 gennaio 2023 (la "Data di entrata in vigore"), Comparto ha iniziato il ribilanciamento a partire dal 30 dicembre 2022 fino alla Data di entrata in vigore (il "Periodo di ribilanciamento"). Pertanto, i dati relativi all'allocazione degli attivi illustrati sopra non sono rappresentativi di come il Comparto è stato gestito nel rispetto dei suoi impegni ESG prima del Periodo di riequilibrio. Prima del Periodo di ribilanciamento, il Comparto era gestito in linea con gli impegni ESG, secondo cui almeno il 55% dei suoi investimenti era costantemente allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 gennaio 2023
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,25%
	Attività di noleggio e leasing	0,24%
Liquidità	Liquidità	2,21%
Collateralizzati	ABS	5,46%
	MBS	12,72%
Costruzione	Costruzione di edifici	21,02%
Costruzione	Attività di costruzione specializzate	0,44%
Derivati	Forward	0,79%
	Swap	-0,44%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	1,71%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,04%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,55%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,63%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,04%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	3,26%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	22,40%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	23,36%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,39%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,93%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

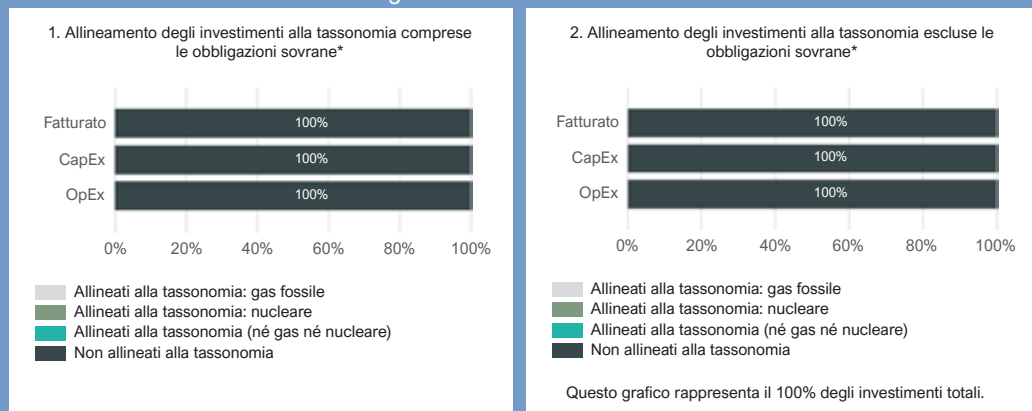
- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Sovereign Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300M6AEHOHWQ7EV18

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Poiché il Comparto è stato chiuso il 25 settembre 2023, il periodo di riferimento ai fini della presente informativa periodica va dal 1° dicembre 2022 al 25 settembre 2023.

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in target a livello di portafoglio come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 1,96. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,55. Tuttavia, poiché il periodo di riferimento include date nelle quali il Comparto era in liquidazione, e quindi si discostava dai suoi impegni ESG, tali cifre non sono rappresentative della prestazione dell'indicatore di sostenibilità fino all'inizio della liquidazione del Comparto. Fino a quel momento, l'E-score del Comparto è stato costantemente superiore a quello del Comparto/Indice di riferimento, salvo nel caso di significativi flussi che hanno causato un calo involontario dell'E-score del Comparto al di sotto di quello del Comparto/Indice di riferimento. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per riportarlo in linea con il suo obiettivo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	25 settembre 2023	Unità
Punteggio ambientale (E-score) <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2,58 Indice di riferimento: 2,56	Comparto: 1,96 Indice di riferimento: 2,55* * Si veda sopra	E-score

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Specie naturali e zone protette Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 25/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	34,85%	JP
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	12,88%	KR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,41%	ID

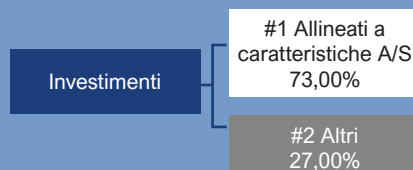


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 73% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 73% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 27% era detenuto in liquidità e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 70% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 25 settembre 2023
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,87%
Liquidità	Liquidità	2,45%
Derivati	Forward	0,30%
	Opzioni	-0,30%
	Swap	-0,11%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	2,95%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	3,48%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	89,37%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale

a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



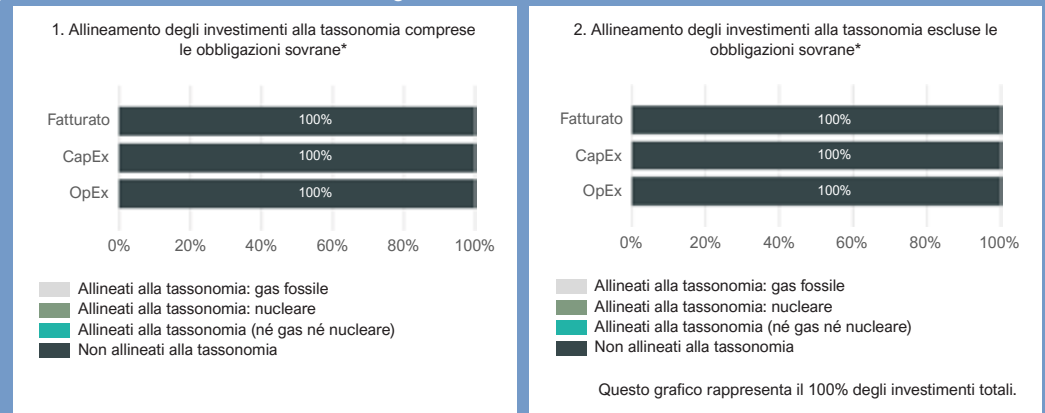
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancavano dati. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Short Duration
 Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Lo 0,52% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0,52	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica Esposizione a zone a elevato stress idrico Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie Insufficiente protezione degli informatori Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CCO HOLDINGS LLC	Informazione e comunicazione	2,39%	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Informazione e comunicazione	1,73%	US
TRANSDIGM INC.	Attività manifatturiere	1,34%	US
CHENIERE ENERGY PARTNERS L.P.	Trasporto e stoccaggio	1,09%	US
ALTICE FRANCE SA	Informazione e comunicazione	1,07%	FR
IHEARTCOMMUNICATIONS INC.	Informazione e comunicazione	0,94%	US
DIRECTV FINANCING LLC	Attività finanziarie e assicurative	0,93%	US
CARNIVAL CORPORATION	Trasporto e stoccaggio	0,92%	PA
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Attività estrattive e di cavatura	0,92%	US
SIRIUS XM RADIO INC.	Informazione e comunicazione	0,89%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informazione e comunicazione	0,88%	US
NAVIENT CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,85%	US
API GROUP DE INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Trasporto e stoccaggio	0,80%	LR
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Nessun dato NACE disponibile	0,78%	CA



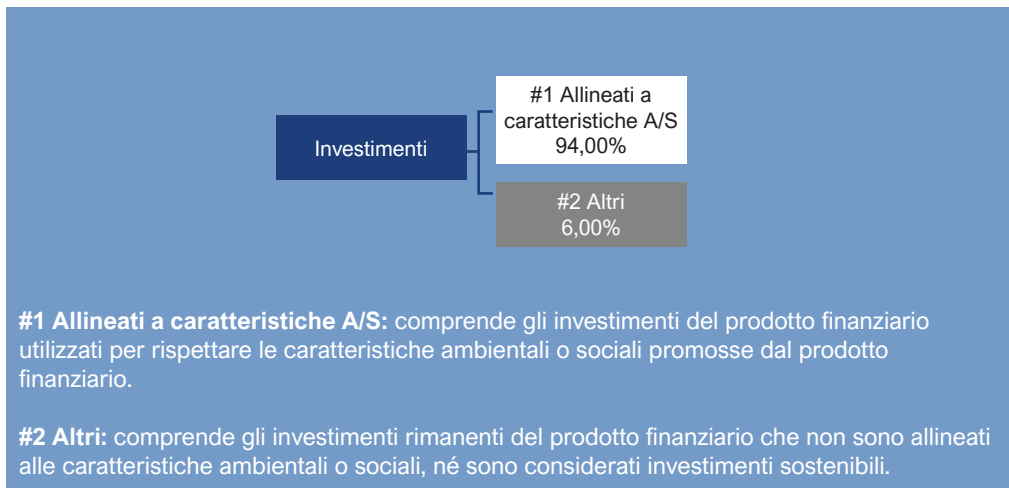
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 94% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 94% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Fino al 6% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,91%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,41%
	Attività di noleggio e leasing	1,21%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,71%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,43%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,54%
Liquidità	Liquidità	1,71%
Costruzione	Costruzione di edifici	1,38%
Derivati	Forward	0,44%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,54%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,87%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	13,12%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,87%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,23%
	Attività legate a servizi di informazione	1,01%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,45%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	4,93%
	Attività editoriali	5,87%
	Telecomunicazioni	3,29%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,06%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,99%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,58%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,37%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,29%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,49%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,47%
	Produzione di prodotti alimentari	0,13%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,93%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,66%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,31%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,07%
	Altre attività manifatturiere	1,38%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,97%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,31%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,79%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	26,12%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,34%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,47%
	Ricerca e sviluppo scientifici	1,07%

Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,50%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,92%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	4,38%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto per via d'acqua	2,48%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,30%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,29%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,13%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,05%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,24%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



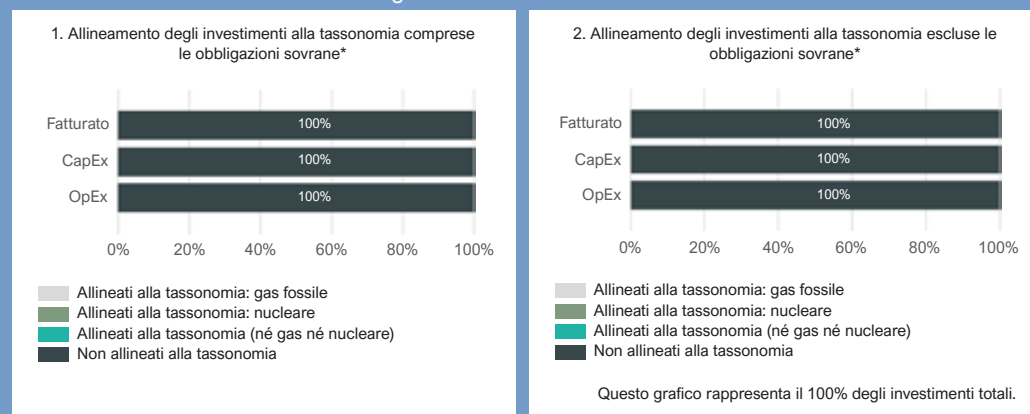
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha

consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300XZ5P9YMQDD6O08

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Nel periodo di riferimento, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Inoltre, il Comparto ha inoltre raggiunto un'esposizione inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con determinate soglie predefinite per la diversità nei consigli di amministrazione, misurate in percentuale di donne al consiglio, e che hanno raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

• Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

• Durante il periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dell'1,04% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dell'1,27%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

• L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 55,35 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 75,80 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 0,95 Indice di riferimento: 1,37	Comparto: 1,04 Indice di riferimento: 1,27	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 61 Indice di riferimento: 81	Comparto: 55,35 Indice di riferimento: 75,80	TCO2e/fatturato (mln \$)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Emissioni in acqua • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di inquinanti inorganici • Emissioni di inquinanti atmosferici • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Utilizzo e riciclaggio dell'acqua • Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica • Esposizione a zone a elevato stress idrico • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Insufficiente protezione degli informatori • Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva • Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva • Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,00%	FR
ANNINGTON FUNDING PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,60%	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Attività finanziarie e assicurative	2,47%	DE
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,47%	GB
AT&T INC.	Informazione e comunicazione	2,26%	US
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	1,98%	FR
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Attività finanziarie e assicurative	1,95%	SU
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,88%	GB
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,81%	GB
CAIXABANK S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,77%	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,59%	NL
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,54%	NL
HSBC HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,48%	GB
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,46%	US
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,31%	CH

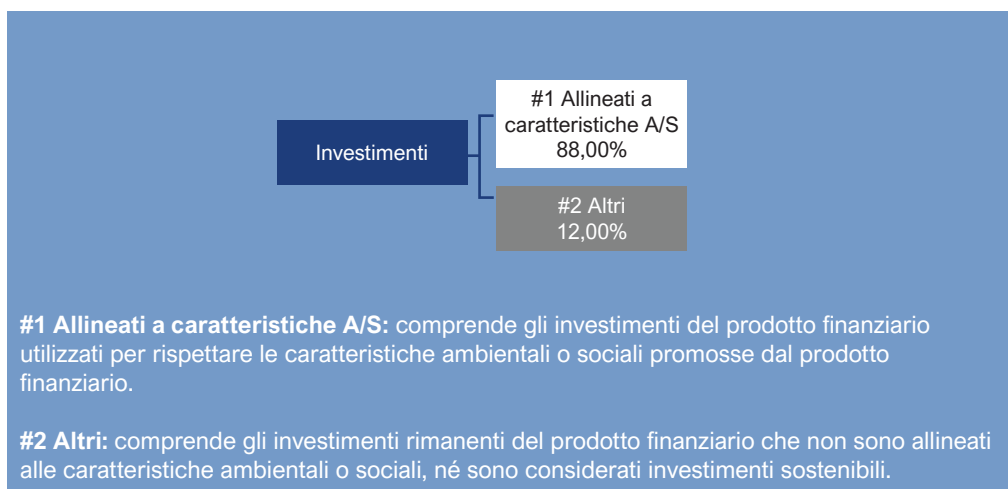

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, l'88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'12% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 60% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,61%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,75%
Liquidità	Liquidità	1,25%
Collateralizzati	ABS	3,44%
	MBS	1,12%
Derivati	Forward	0,26%
	Swap	0,37%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,44%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,27%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	49,41%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,89%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	0,59%
	Telecomunicazioni	5,62%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,12%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	13,07%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,69%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,04%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,62%
Trasporto e stoccaggio	Attività postali e di corriere	0,75%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,69%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e

che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



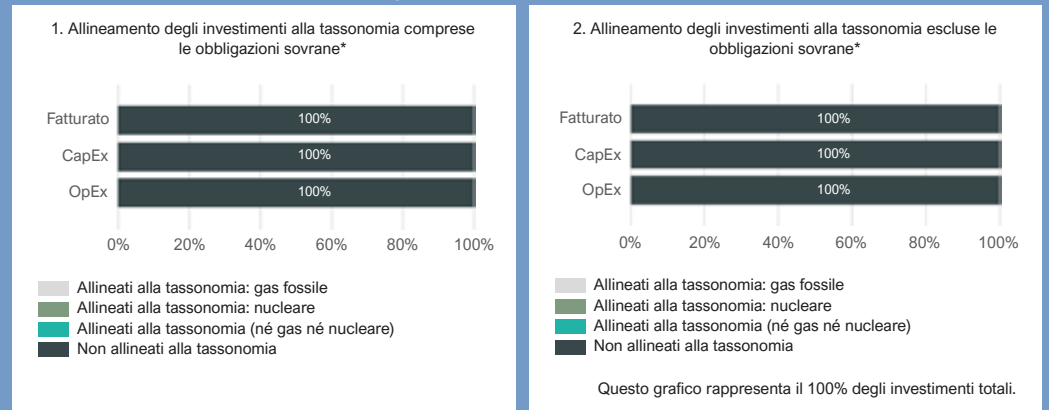
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300J4JBF8WKWI1M25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Il Comparto ha inoltre raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, salvo per una società che è rientrata in questa categoria a seguito dei suoi investimenti ed è stata prontamente venduta.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,29% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,48%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 80,55 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 135,98 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Fondo ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,30 Indice di riferimento: 0,60	Comparto: 0,29 Indice di riferimento: 0,48	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 89,10 Indice di riferimento: 133,90	Comparto: 80,55 Indice di riferimento: 135,98	TCO2e/fatturato (mln \$)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Emissioni in acqua • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di inquinanti inorganici • Emissioni di inquinanti atmosferici • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Utilizzo e riciclaggio dell'acqua • Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica • Esposizione a zone a elevato stress idrico • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Deforestazione

PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Insufficiente protezione degli informatori • Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva • Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva • Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva
-----------------------------	--


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,90%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	3,01%	US
UBS AG LONDON BRANCH	Attività finanziarie e assicurative	2,28%	GB
BANCO SANTANDER S.A.	Attività finanziarie e assicurative	2,19%	ES
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	2,16%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	2,03%	US
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,96%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,88%	US
WELLS FARGO & COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	1,74%	US
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,65%	JP
TORONTO-DOMINION BANK	Attività finanziarie e assicurative	1,49%	CA
BANK OF MONTREAL	Attività finanziarie e assicurative	1,41%	CA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Attività finanziarie e assicurative	1,11%	FR
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	CA
CONSTELLATION BRANDS INC.	Attività manifatturiere	1,04%	US

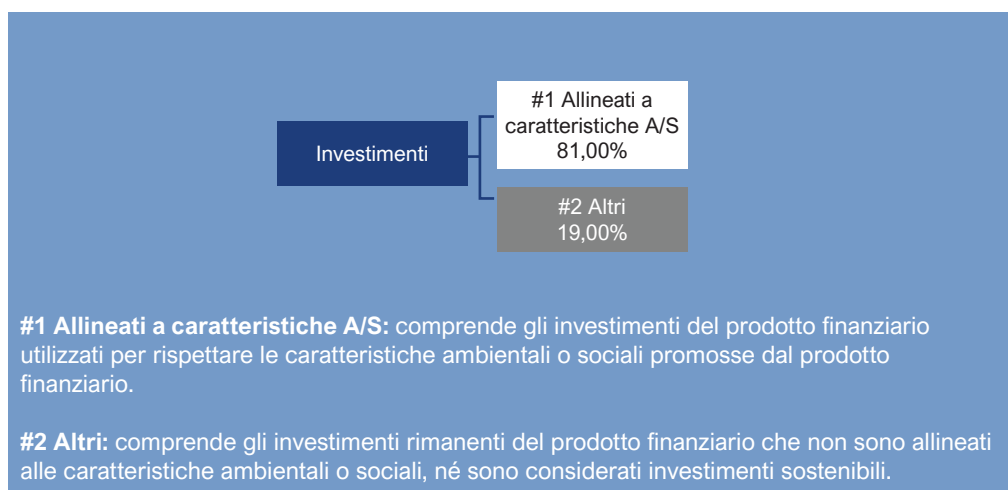

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, l'81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 19% era detenuto presso un depositario, in derivati ed emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 50% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,27%
	Attività di ristorazione	0,16%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	1,18%
	Attività di noleggio e leasing	0,26%
Liquidità	Liquidità	0,13%
Collateralizzati	ABS	5,68%
	MBS	5,60%
Derivati	Forward	-0,03%
	Opzioni	-0,03%
	Swap	0,12%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,49%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	7,49%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	45,86%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,44%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,67%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,42%
	Attività legate a servizi di informazione	0,72%
	Attività editoriali	0,58%
	Telecomunicazioni	1,54%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,61%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,29%
	Produzione di bevande	1,64%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,32%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,16%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3,56%
	Produzione di prodotti alimentari	2,32%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,09%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,53%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,06%
	Altre attività manifatturiere	1,49%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,50%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	2,81%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,46%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,64%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,96%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,33%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,38%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,30%


In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

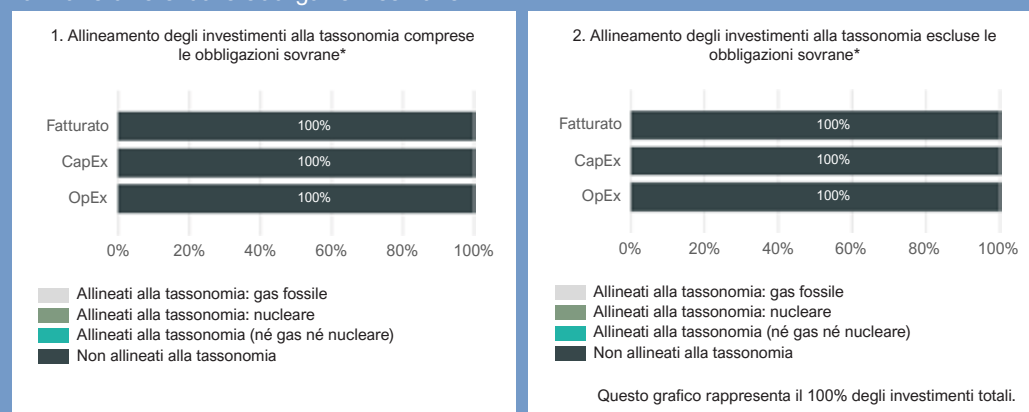
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell’UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell’UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide presso depositari, derivati per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Nel determinare l'allineamento di eventuali cartolarizzazioni o commercial paper garantiti da attività detenuti nel Comparto o contratti di riacquisto in cui può aver investito con le caratteristiche A/S promosse dal Comparto, la controparte/emittente è stata valutata in base ai Criteri ESG sopra descritti e non alla garanzia collaterale sottostante. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero

coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Fixed Income Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
15LP308NQGOU658AIG33

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto un punteggio sociale (S-Score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento, per quanto riguarda i suoi investimenti in titoli garantiti da ipoteca di agenzia statunitensi.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- Nel periodo di riferimento, la differenza tra l'S-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento, rispetto ai suoi investimenti in titoli garantiti da ipoteca di agenzia negli Stati Uniti era 2,51 e l'S-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,39.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto un punteggio sociale (S-Score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento, per quanto riguarda i suoi investimenti in titoli garantiti da ipoteca di agenzia statunitensi.

- Nel periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,43% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,57%.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto una minore esposizione, rispetto al Comparto/Indice di riferimento, alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 153,13 TCO2e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 254,69 TCO2e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Punteggio sociale (S-score) <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 2,51 Indice di riferimento: 2,39	Comparto: 2,51 Indice di riferimento: 2,39	S-score
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,40 Indice di riferimento: 0,60	Comparto: 0,43 Indice di riferimento: 0,57	%

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 166,0 Indice di riferimento: 253,40	Comparto: 153,13 Indice di riferimento: 254,69	TCO _{2e} /fatturato (mln \$)
---	--	---	---------------------------------------

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di inquinanti inorganici • Emissioni di inquinanti atmosferici • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Utilizzo e riciclaggio dell'acqua • Deforestazione


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	17,07%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,69%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	1,15%	US
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,02%	US
AT&T INC.	Informazione e comunicazione	0,94%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,94%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	0,90%	US
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,89%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	US
CVS HEALTH CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,72%	US
WELLS FARGO & COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	0,62%	US
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Informazione e comunicazione	0,61%	US
LOWE'S COMPANIES INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,54%	US
HSBC HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,52%	GB
AERCAP IRELAND CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	0,47%	IE

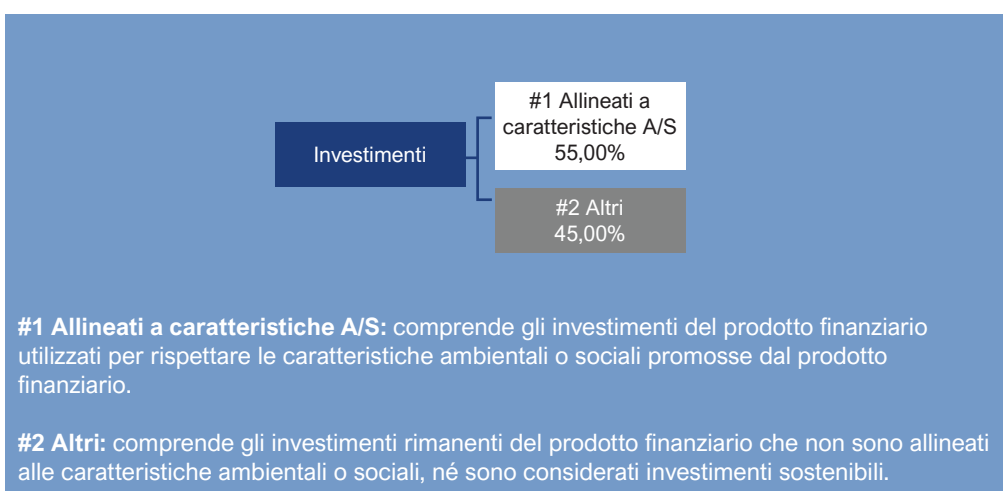

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 55% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 55% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 45% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, altri titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 50% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,32%
	Attività di ristorazione	0,17%

Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,33%
	Attività di noleggio e leasing	0,33%
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,07%
Liquidità	Liquidità	2,94%
Collateralizzati	ABS	8,13%
	MBS	36,57%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,06%
Derivati	Forward	-0,06%
	Future	0,00%
	Opzioni	-0,04%
	Swap	0,27%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,25%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,50%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	16,52%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,89%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,56%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,46%
	Attività legate a servizi di informazione	0,78%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,71%
	Attività editoriali	1,44%
	Telecomunicazioni	2,49%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,04%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,62%
	Produzione di bevande	0,81%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,29%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,05%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,04%
	Produzione di prodotti alimentari	1,03%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,87%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,01%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,72%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,33%
	Altre attività manifatturiere	0,04%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,31%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	3,27%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,42%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	11,49%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,27%

Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,15%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,24%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,07%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,12%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,08%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



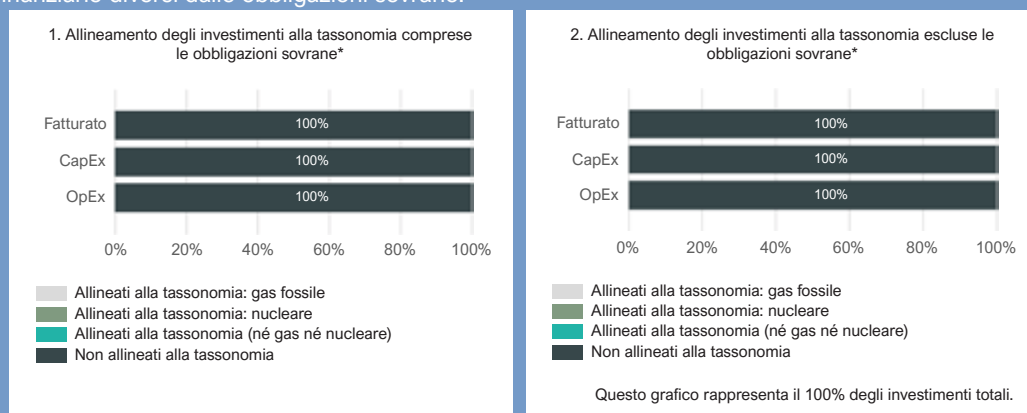
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?*

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e altri titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni,

il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
5493007RE7NSTBDM8W94

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 20,8% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo d'investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai criteri ESG evitando investimenti diretti in valori mobiliari di società che, a suo parere, siano direttamente coinvolte e/o ricevono ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione e/o generazione di carbone termico; estrazione di sabbie bituminose; estrazione di petrolio e gas artici;
- produzione o vendita di tabacco;
- carceri a scopo di lucro;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile;
- attività commerciali legate al gioco d'azzardo;
- produzione e/o distribuzione di olio di palma;
- prestiti predatori.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Il Comparto ha limitato l'esposizione agli emittenti in cui è investito direttamente con intensità di carbonio superiori a un livello che il Consulente dell'investimento ritiene appropriato.

Inoltre, il Comparto ha promosso alcune caratteristiche ambientali e sociali investendo una parte delle attività in alcuni Comparti Consentiti che: incorporano soglie di esclusione basate sulle entrate (compresi, ma non limitati a, tabacco, gioco d'azzardo, carceri a scopo di lucro, armi da fuoco civili; armi, armi nucleari, armi controverse, estrazione e produzione di carbone, petrolio e gas artico); e/o promuovono determinati temi ESG e/o caratteristiche ambientali e sociali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il rischio climatico, la governance e le questioni relative ai dipendenti.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione e/o generazione di carbone termico; estrazione di sabbie bituminose; estrazione di petrolio e gas artici;
- produzione o vendita di tabacco;
- carceri a scopo di lucro;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile;
- attività commerciali legate al gioco d'azzardo;
- produzione e/o distribuzione di olio di palma;
- prestiti predatori

- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

- Lo 0% degli investimenti diretti in società del portafoglio ha superato un'intensità di emissioni di carbonio di ambito 1 e 2 di 10.000 CO2t per milione di dollari di fatturato.

- Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha allocato in media il 78,4% del patrimonio netto a investimenti diretti e/o Comparti Consentiti, che promuovono a loro volta le caratteristiche A/S.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Investimenti diretti in imprese che superano il punteggio di intensità delle emissioni di carbonio di ambito 1 e 2 <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Attivi netti allocati a investimenti diretti e/o Comparti Consentiti che promuovono a loro volta le caratteristiche A/S	78,8	78,4	%

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati dal Comparto sono stati considerati investimenti sostenibili facendo riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento, che comprende una valutazione del contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In tale contesto, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale se fornisce un contributo a livello operativo o di prodotto.

Il contributo a livello di prodotto considera i) la quota delle entrate dell'emittente destinata a una categoria di impatto sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale; ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale; iii) la valutazione migliore della categoria di un emittente rispetto alle categorie tematiche di opportunità ambientali e/o sociali definite da un fornitore esterno di dati; oppure iv) la percentuale di entrate dell'emittente allineate alla tassonomia. Data la disponibilità di dati affidabili, il criterio dei ricavi allineati alla tassonomia verrà utilizzato solo al miglioramento dei dati.

Il contributo operativo si basa su un approccio tematico, che mira a promuovere la transizione climatica (dimensione ambientale) nel quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (dimensione sociale) nel quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale o l'applicazione di un punteggio ambientale e sociale proprietario elevato per la categoria.

Questo Comparto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento generale utilizzando il Quadro di Investimento Sostenibile. Pertanto, gli investimenti sostenibili effettuati da questo Comparto possono contribuire a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali promossi dagli investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati fra quelli che contribuiscono a un investimento sostenibile erano tenuti anche a soddisfare il principio del "non arrecare un danno significativo" nell'ambito del Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento. Gli emittenti che non soddisfano il principio del "non arrecare un danno significativo" non saranno considerati un investimento sostenibile. È stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti nelle norme tecniche di regolamentazione che integrano il regolamento SFDR.

Inoltre, si ritiene che tutti gli emittenti coinvolti in una controversia molto grave causino un danno significativo e non possano quindi essere inclusi nella categoria degli investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono stati presi in considerazione applicando il summenzionato principio del "non arrecare un danno significativo" per stabilire gli investimenti sostenibili, nonché qualitativamente attraverso l'approccio di investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la considerazione del PAI nell'ambito della valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" di un emittente, come indicato sopra, è stata fissata una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per il danno significativo per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti, che viene valutata sulla base delle informazioni raccolte presso un fornitore esterno di dati. Tali soglie per i danni significativi sono state fissate su base relativa o assoluta per ciascun PAI, a seconda della valutazione del Consulente dell'investimento degli investimenti che hanno ottenuto i risultati peggiori con riferimento a tali PAI. Se per uno specifico PAI non sono disponibili dati, è stata identificata un'adeguata metrica sostitutiva. Se i dati sui PAI e sui PAI sostitutivi (se del caso) non sono disponibili e/o non sono applicabili per completare la valutazione del principio "non arrecare un danno significativo" su un emittente, quest'ultimo è generalmente escluso dalla categoria di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Comparto si è avvalso dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare le società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali come descritto più avanti. In seguito a tale valutazione, tutte le società che si ritenga violino le suddette norme globali (comprese le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e i diritti umani) sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Consumo di energia da fonti non rinnovabili Produzione di energia da fonti non rinnovabili Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Emissioni in acqua Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GS EMERGING MARKETS EQUITY ESG PORTFOLIO	Attività finanziarie e assicurative	3,52%	LU
GS ALTERNATIVE BETA TREND PORTFOLIO	Attività finanziarie e assicurative	3,50%	LU
GS GLOBAL ENVIRONMENTAL IMPACT EQUITY PORTFOLIO	Attività finanziarie e assicurative	3,13%	LU

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

TITOLI DI STATO GIAPPONESI #1194 19 FEB 2024	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,08%	JP
TITOLI DI STATO GIAPPONESI #1179 04 DIC 2023	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,08%	JP
GS GLOBAL EQUITY VOLATILITY FUND	Attività finanziarie e assicurative	3,07%	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	2,53%	US
AMAZON.COM INC	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,56%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	1,52%	US
APPLE INC.	Informazione e comunicazione	1,37%	US
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Attività finanziarie e assicurative	1,05%	IE
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	0,87%	US
INTUIT INC	Informazione e comunicazione	0,79%	US
AMERICAN TOWER CORP	Attività immobiliari	0,71%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Attività manifatturiere	0,62%	US



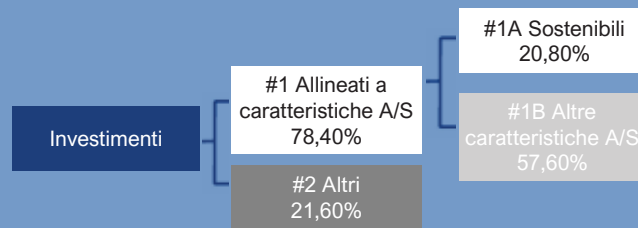
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 78,4% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 78,4% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 21,6% era detenuto in strumenti derivati (come futures azionari e obbligazionari), fondi negoziati in borsa e altri fondi comuni di investimento.

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,23%
	Attività di ristorazione	0,68%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,11%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,02%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,05%
	Attività di noleggio e leasing	0,50%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,43%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,11%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,06%
Costruzione	Ingegneria civile	0,20%
	Costruzione di edifici	0,39%
	Attività di costruzione specializzate	0,00%
Istruzione	Istruzione	0,09%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,24%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,78%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,20%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,19%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,61%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,32%
	Attività legate a servizi di informazione	2,65%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,63%
	Attività editoriali	5,09%
	Telecomunicazioni	1,02%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,79%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,00%
	Produzione di bevande	0,79%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,76%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,65%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	7,71%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,41%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,40%
	Produzione di prodotti alimentari	0,60%
	Produzione di mobili	0,03%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,52%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,95%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,93%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,03%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,82%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,33%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,06%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,01%
	Altre attività manifatturiere	0,50%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,43%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,03%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,20%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,43%
Non classificato	Non classificato	29,50%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,03%
	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,02%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,01%
	Attività legali e contabili	0,02%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,24%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,63%
	Attività veterinarie	0,02%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	9,92%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,77%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,42%
	Attività postali e di corriere	0,23%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,06%
	Trasporto per via d'acqua	0,07%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,05%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,50%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,26%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,43%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,83%



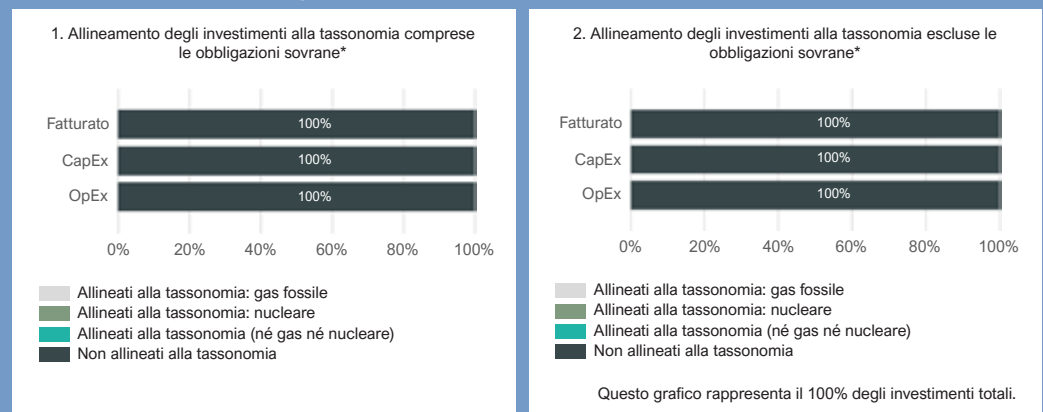
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare “investimenti sostenibili” ai sensi della Tassonomia dell'UE, la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto abbia effettuato in investimenti sostenibili, non si impegna a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene questo prodotto abbia effettuato investimenti sostenibili, non si è impegnato a rispettare nello specifico una percentuale minima di investimenti socialmente sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è dello 0%.

Come sopra indicato, per determinare se gli investimenti effettuati da questo prodotto sono investimenti sostenibili si fa riferimento al Quadro di Investimento Sostenibile del Consulente dell'investimento al fine di valutare il contributo degli investimenti agli obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non ha come obiettivo una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia di investimento globale utilizzando il suddetto Quadro.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono strumenti derivati (come futures azionari e obbligazionari), fondi negoziati in borsa e altri fondi comuni di investimento. Questi investimenti erano in genere limitati nel loro utilizzo, nell'ambito dell'allocazione a lungo termine delle attività, a strategie in cui non è possibile applicare le politiche ESG (come gli alternativi). Altre esposizioni possono anche essere sorte per scopi di gestione efficiente del Comparto, come la perequazione dei flussi di cassa o l'espressione di opinioni tattiche a breve termine. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Multi-Asset Conservative Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300B1142YECJGV443

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso alcune caratteristiche ambientali e sociali investendo una parte delle attività in alcuni Comparti Consentiti che: incorporano soglie di esclusione basate sulle entrate (compresi, ma non limitati a, tabacco, gioco d'azzardo, carceri a scopo di lucro, armi da fuoco civili; armi, armi nucleari, armi controverse, estrazione e produzione di carbone, petrolio e gas artico); e/o promuovono determinati temi ESG e/o caratteristiche ambientali e sociali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il rischio climatico, la governance e le questioni relative ai dipendenti.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha allocato in media il 70,7% del patrimonio netto a Comparti Consentiti, che promuovevano a loro volta le caratteristiche A/S.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Attivi netti allocati a Comparti Consentiti che promuovono a loro volta le caratteristiche A/S	45,3	70,7	%

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Attività finanziarie e assicurative	17,94%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Attività finanziarie e assicurative	15,15%	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Attività finanziarie e assicurative	13,63%	LU
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Attività finanziarie e assicurative	7,72%	IE

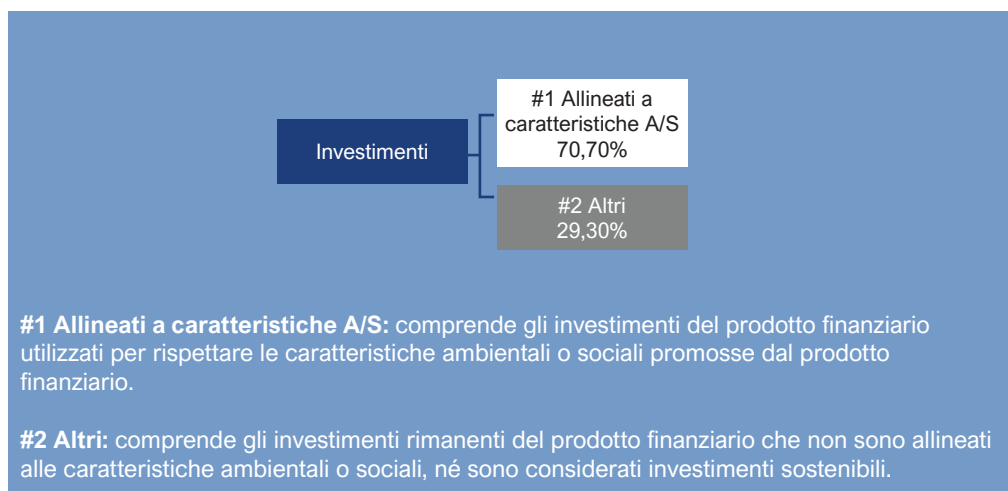

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 70,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 70,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 29,3% era detenuto in derivati (come i futures su titoli azionari e obbligazionari), ETF e altri fondi comuni di investimento che non applicavano considerazioni ambientali, sociali e di governance nel quadro della loro politica di investimento (articolo 6). Nel periodo di riferimento, almeno il 50% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	2,63%
Derivati	Forward	0,11%
	Opzioni	0,28%
	Swap	0,01%
Attività finanziarie e assicurative	Fondi fiduciari, fondi ed entità finanziarie analoghe	96,53%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	0,44%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono



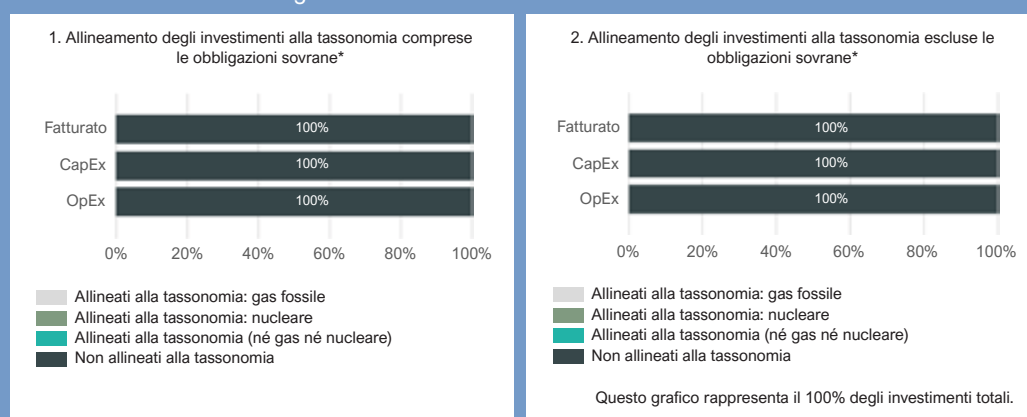
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono derivati (come futures su titoli azionari e obbligazionari), ETF e altri fondi comuni di investimento che non applicavano considerazioni ambientali, sociali e di governance nel quadro della loro politica di investimento (articolo 6). Questi investimenti possono essere utilizzati in generale come parte dell'allocazione a lungo termine delle attività nonché per scopi di gestione efficiente del portafoglio, tra cui la perequazione dei flussi di cassa e l'espressione di opinioni tattiche a breve termine. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Multi-Asset Growth Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
C4ID31XEO5WUVZGFFR12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto ha promosso alcune caratteristiche ambientali e sociali investendo una parte delle attività in alcuni Comparti Consentiti che: incorporano soglie di esclusione basate sulle entrate (compresi, ma non limitati a, tabacco, gioco d'azzardo, carceri a scopo di lucro, armi da fuoco civili; armi, armi nucleari, armi controverse, estrazione e produzione di carbone, petrolio e gas artico); e/o promuovono determinati temi ESG e/o caratteristiche ambientali e sociali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il rischio climatico, la governance e le questioni relative ai dipendenti.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha allocato in media il 49,7% del patrimonio netto a Comparti Consentiti, che promuovevano a loro volta le caratteristiche A/S.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Attivi netti allocati a Comparti Consentiti che promuovono a loro volta le caratteristiche A/S	46,7	49,7	%

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Tasso di rifiuti non riciclati Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro Tasso di incidenti Numero di giornate perdute a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Attività finanziarie e assicurative	15,15%	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US \$ STANDARD VNAV	Attività finanziarie e assicurative	11,11%	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Attività finanziarie e assicurative	5,98%	IE
GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Attività finanziarie e assicurative	5,09%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Attività finanziarie e assicurative	4,51%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Attività finanziarie e assicurative	2,34%	LU
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Attività finanziarie e assicurative	1,22%	IE
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Attività finanziarie e assicurative	0,91%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Attività finanziarie e assicurative	0,55%	LU
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Attività finanziarie e assicurative	0,22%	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Attività finanziarie e assicurative	0,10%	IE



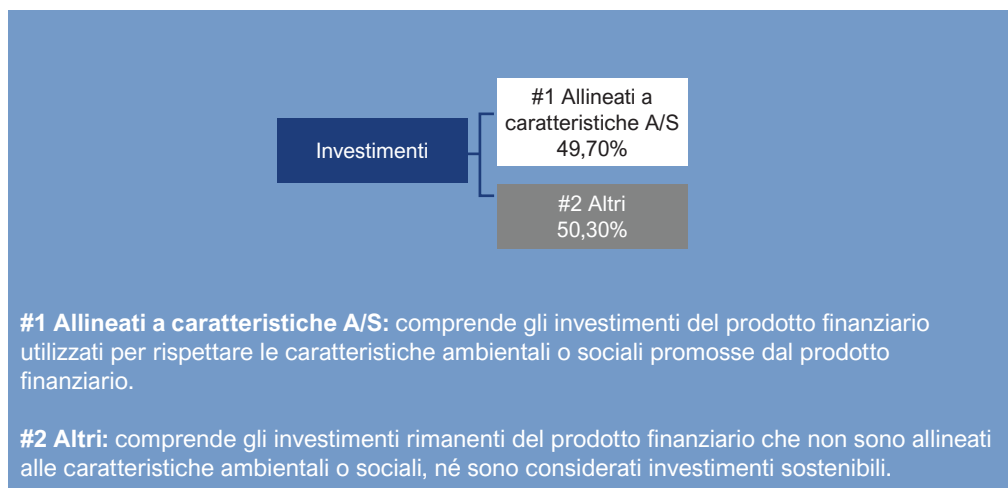
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 49,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 49,7% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 50,3% era detenuto in derivati (come i futures su titoli azionari e obbligazionari), ETF e altri fondi comuni di investimento che non applicavano considerazioni ambientali, sociali e di governance nel quadro della loro politica di investimento (articolo 6). Nel periodo di riferimento, almeno il 30% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.


In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Liquidità	Liquidità	3,08%
Derivati	Forward	0,06%
	Opzioni	0,39%
	Swap	0,02%
Attività finanziarie e assicurative	Fondi fiduciari, fondi ed entità finanziarie analoghe	95,44%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	1,01%



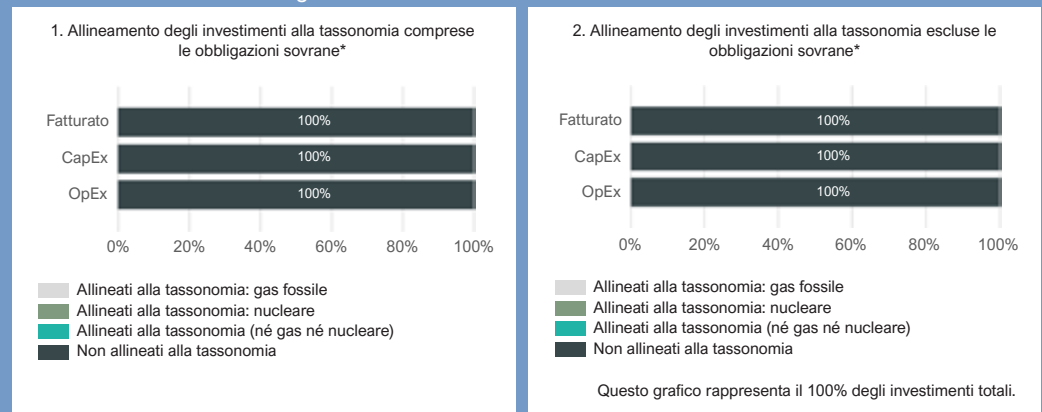
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono derivati (come futures su titoli azionari e obbligazionari), ETF e altri fondi comuni di investimento che non applicavano considerazioni ambientali, sociali e di governance nel quadro della loro politica di investimento (articolo 6). Questi investimenti possono essere utilizzati in generale come parte dell’allocazione a lungo termine delle attività nonché per scopi di gestione efficiente del portafoglio, tra cui la perequazione dei flussi di cassa e l’espressione di opinioni tattiche a breve termine. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l’obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell’investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d’investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d’investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d’investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300VH5ELIKINLO832

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in target a livello di portafoglio come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 2,47. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 1,90

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Punteggio ambientale (E-score) (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2,46 Indice di riferimento: 2,21	Comparto: 2,47 Indice di riferimento: 1,90	E-score

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBBLICA DEL PERU	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,26%	PE
REPUBBLICA DEL PARAGUAY	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,35%	PY
SULTANATO DELL'OMAN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,02%	OM
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,83%	RO
ROYAUME DU MAROC	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,73%	MA

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

REPUBLIKA SRBIJA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,64%	RS
MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,59%	HU
REPUBLICA DE GUATEMALA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,58%	GT
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,57%	DO
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,46%	ID
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Attività manifatturiere	1,43%	TR
REGNO DEL BAHREIN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,41%	BH
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,33%	MX
GCC S.A.B. DE C.V	Attività manifatturiere	1,20%	MX
REGNO DELL'ARABIA SAUDITA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,13%	SA

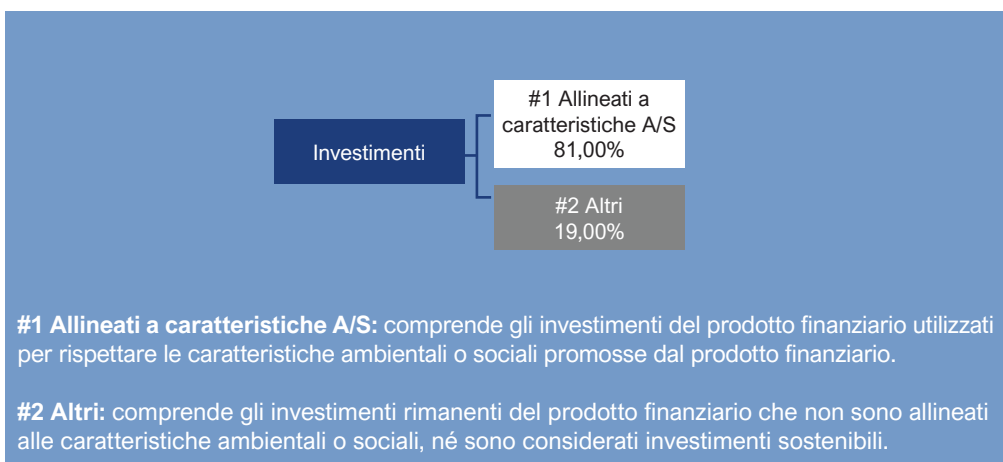


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, l'81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, l'81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 19% era detenuto in disponibilità liquide e/o derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale, titoli a reddito fisso emessi da società ed emittenti per i quali mancavano dati. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,27%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,05%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,40%
Liquidità	Liquidità	3,25%
Costruzione	Ingegneria civile	0,76%
	Costruzione di edifici	0,00%

Derivati	Forward	2,98%
	Opzioni	-0,02%
	Swap	0,21%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,25%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	18,14%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,06%
	Attività legate a servizi di informazione	0,28%
	Telecomunicazioni	1,83%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,10%
	Produzione di bevande	2,69%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,78%
	Produzione di prodotti alimentari	0,53%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,97%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,16%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,18%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,27%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	21,23%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	33,81%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,48%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	2,05%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,29%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse

emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



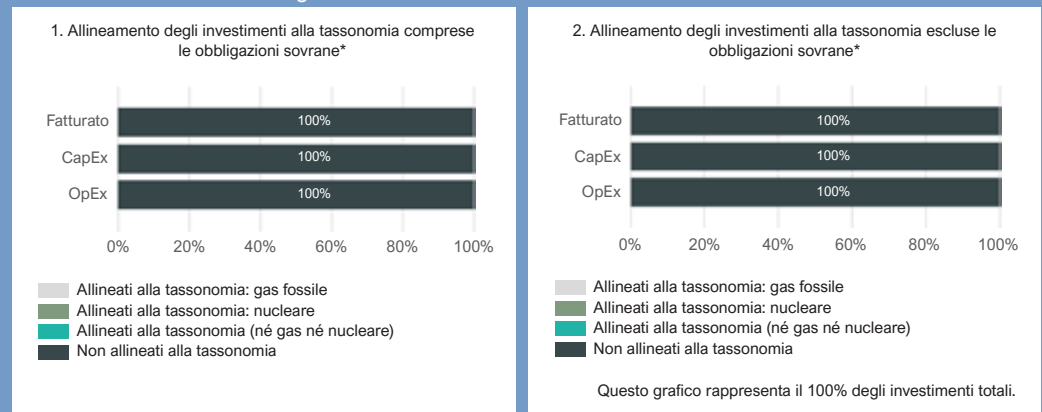
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale e titoli a reddito fisso emessi da società per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancano dati. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero le norme globali basate sull'approccio proprietario del Consulente dell'investimento per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali, salvo per una società che è rientrata in questa categoria di esclusione a seguito dei suoi investimenti.

Il Consulente dell'investimento potrebbe non essere in grado di vendere prontamente titoli che sono destinati a essere esclusi dal Comparto in base all'approccio proprietario del Consulente dell'investimento per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altri motivi che esulano dal controllo del Gestore degli investimenti); tuttavia, cercherà di cedere tali titoli il più presto possibile, seguendo una procedura ordinata e nel migliore interesse degli Azionisti.

- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1 nel periodo di riferimento

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione (come indicato sopra)	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Diversità di genere nel consiglio Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Deforestazione



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	18,66%	JP
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,50%	US
REPUBLIQUE FRANCAISE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,82%	FR
GFL ENVIRONMENTAL INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	0,55%	CA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,47%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Nessun dato NACE disponibile	0,42%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	0,41%	US
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,40%	US
THE HOME DEPOT INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,39%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	0,38%	US
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO. LTD	Attività amministrative e servizi di supporto	0,37%	KY
BOFA SECURITIES INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,37%	US



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

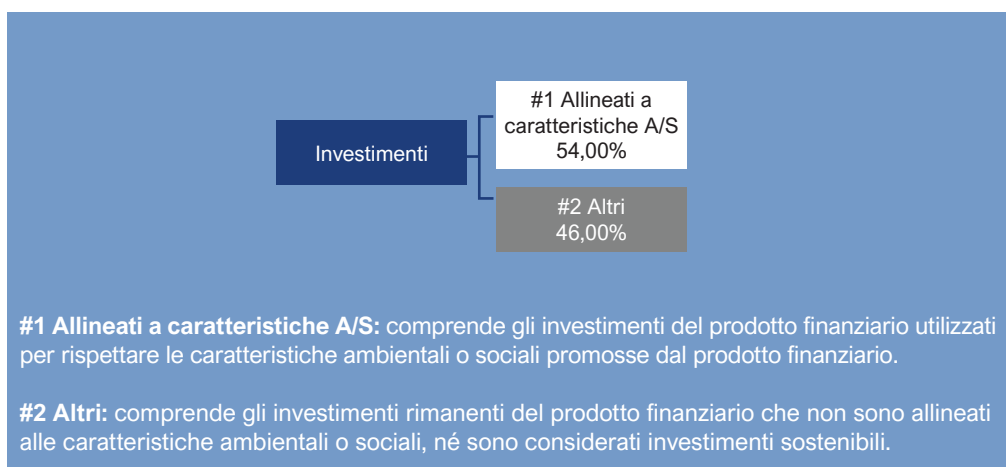
ENBRIDGE (U.S.) INC.	Attività amministrative e servizi di supporto	0,37%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,34%	US
GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LIMITED	Nessun dato NACE disponibile	0,33%	JE

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 54% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 54% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 46% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 35% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,35%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,10%
	Attività di noleggio e leasing	0,85%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,31%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,07%
Liquidità	Liquidità	-11,32%
Collateralizzati	ABS	19,18%
	MBS	28,43%
Costruzione	Ingegneria civile	0,10%
	Costruzione di edifici	0,00%
Derivati	Forward	0,71%
	Opzioni	-0,54%
	Swap	1,78%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,54%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,73%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,64%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,26%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,10%
	Attività legate a servizi di informazione	0,26%
Informazione e comunicazione	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,31%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,64%
	Attività editoriali	1,38%
	Telecomunicazioni	0,06%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,20%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,40%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,05%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,51%
	Produzione di prodotti alimentari	0,53%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,36%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,13%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,58%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,41%
	Altre attività manifatturiere	0,31%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,20%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,16%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	14,25%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,10%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,32%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	26,74%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,28%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,21%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,10%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,05%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,10%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,54%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,14%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,54%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,80%



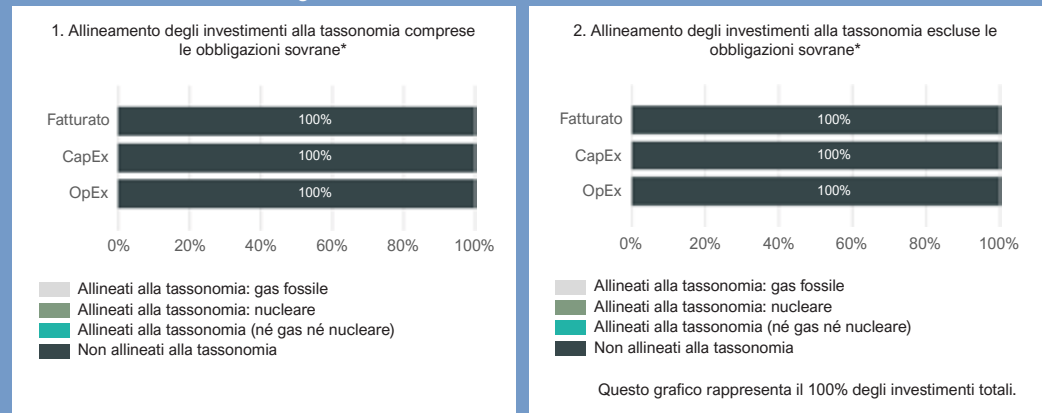
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Identificativo della persona giuridica:
ZC1S3NQP6CRR81RF9065

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (iii) target a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Il Comparto ha raggiunto una minore esposizione rispetto al Comparto/Indice di riferimento alle società con determinate soglie prestabilite per la diversità nei consigli di amministrazione, come misurato dalla percentuale di donne che rivestono la carica di amministratori nel consiglio della società.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Comparto ha raggiunto un'intensità di carbonio media ponderata inferiore rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
 - produzione o vendita di tabacco;
 - produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile.
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, salvo per una società che è rientrata in questa categoria a seguito dei suoi investimenti ed è stata prontamente venduta.

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero le norme globali basate sull'approccio proprietario del Consulente dell'investimento per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali, salvo per una società che è rientrata in questa categoria di esclusione a seguito dei suoi investimenti.

Il Consulente dell'investimento potrebbe non essere in grado di vendere prontamente titoli che sono destinati a essere esclusi dal Comparto in base all'approccio proprietario del Consulente dell'investimento per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altri motivi che esulano dal controllo del Gestore degli investimenti); tuttavia, cercherà di cedere tali titoli il più presto possibile, seguendo una procedura ordinata e nel migliore interesse degli Azionisti.

- Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,90% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,95% nel periodo di riferimento.

Durante il periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto è stata costantemente inferiore rispetto a quella del Comparto/Indice di riferimento, salvo per delle variazioni nei dati ESG che hanno inavvertitamente causato il mancato allineamento temporaneo del Comparto all'obiettivo. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per ridurre l'esposizione e riallinearlo all'obiettivo.

- L'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (se disponibili) del Comparto era di 58,56 TCO₂e per milione di dollari di fatturato e l'intensità di carbonio media ponderata di ambito 1 e 2 del Comparto/Indice di riferimento era di 163,19 TCO₂e per milione di dollari di fatturato.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha raggiunto costantemente un'intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella del Comparto/Indice di riferimento.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,90 Indice di riferimento: 1,00	Comparto: 0,90 Indice di riferimento: 0,95	%

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 64,00 Indice di riferimento: 168,20	Comparto: 58,56 Indice di riferimento: 163,19	TCO2e/fatturato (mln \$)
---	--	--	--------------------------

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non corretto Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Deforestazione


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	16,62%	JP
REPUBBLICA ITALIANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,70%	IT
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,15%	KR
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,14%	ES
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,05%	GB
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	0,89%	CH
REPUBLIQUE FRANCAISE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,77%	FR
CANADA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,75%	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Attività finanziarie e assicurative	0,74%	SU
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,72%	US
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,71%	GB
ROYAUME DE BELGIQUE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,71%	BE
MECCANISMO EUROPEO DI STABILITÀ	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,68%	SU
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	0,65%	US
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,65%	US

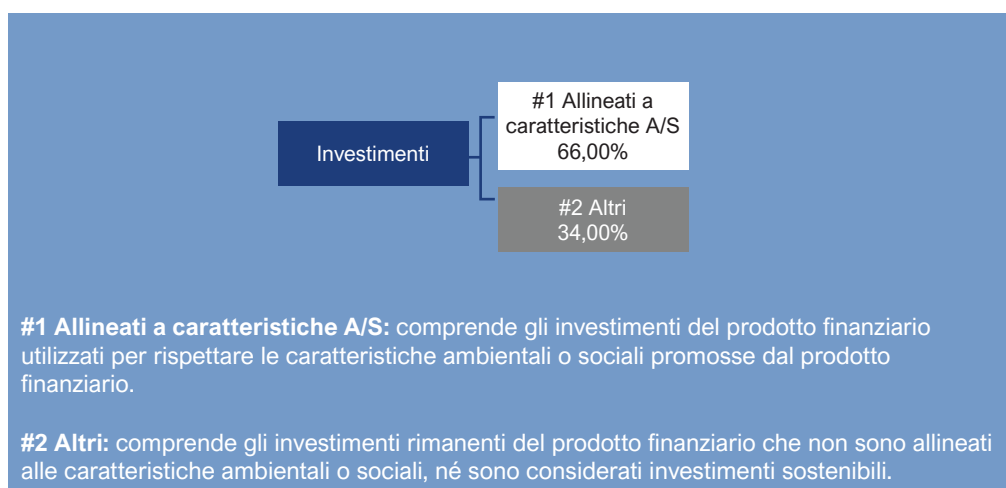

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 66% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 66% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 34% era detenuto in disponibilità liquide, derivati, titoli garantiti da collaterale ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 65% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,11%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,12%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,27%
	Attività di noleggio e leasing	0,37%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,10%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,16%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,02%
Liquidità	Liquidità	1,03%
Collateralizzati	ABS	10,69%
	MBS	24,48%
Costruzione	Ingegneria civile	0,19%
	Costruzione di edifici	0,00%
Derivati	Forward	0,38%
	Opzioni	-0,29%
	Swap	1,27%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,28%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,81%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	18,79%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,89%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,22%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,39%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,08%
	Attività editoriali	0,74%
	Telecomunicazioni	0,87%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,03%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,48%
	Produzione di bevande	0,10%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,34%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,98%
	Produzione di prodotti alimentari	0,33%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,03%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,08%
	Altre attività manifatturiere	0,08%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,24%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	8,21%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,69%

Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	22,89%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,46%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,40%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,15%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,08%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,29%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,16%



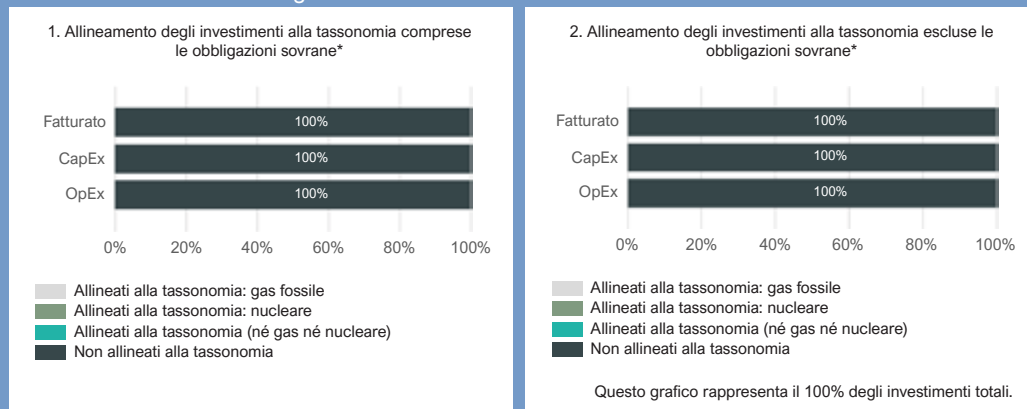
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell’UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

*Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni e titoli garantiti da collaterale per una gestione efficiente del portafoglio, emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Multi-Manager
Dynamic World Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300CS4O1C8HQEEB83

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo d'investimento ESG, il Comparto ha aderito ai Criteri ESG non effettuando investimenti diretti in società che, a suo parere, fossero direttamente impegnate e/o generassero ricavi significativi dalle seguenti attività:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili;
- gioco d'azzardo.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
 - armi controverse (comprese le armi nucleari);
 - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
 - tabacco;
 - alcol;
 - intrattenimento per adulti;
 - carceri a scopo di lucro;
 - armi da fuoco civili;
 - gioco d'azzardo
- Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali Divario retributivo di genere non rettificato Diversità di genere nel consiglio di amministrazione Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili Specie naturali e aree protette Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia Numero di casi di discriminazione Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni Eccessiva percentuale di utili distribuiti al CEO


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	3,51%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	3,34%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,68%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	2,53%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	2,50%	US
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	2,50%	GB
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,82%	US
VISA INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,71%	US
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	1,55%	DK
NOVARTIS AG	Attività manifatturiere	1,53%	CH
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,49%	KR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

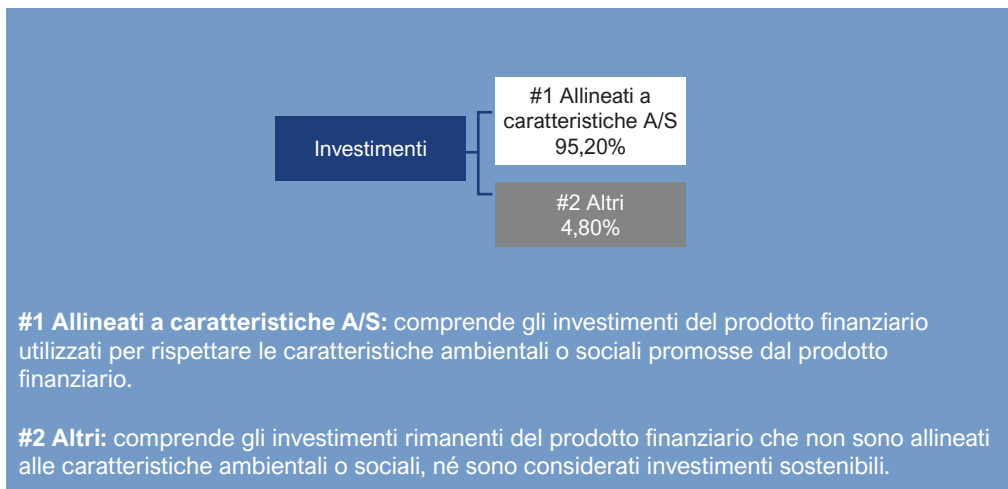
DANONE SA	Attività manifatturiere	1,45%	FR
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,42%	CH
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,41%	US
LAM RESEARCH CORPORATION	Attività manifatturiere	1,39%	US

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 95,20% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 95,20% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 4,80% era detenuto in liquidità e in strumenti derivati. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,86%
	Attività di ristorazione	1,96%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,12%
	Attività di noleggio e leasing	0,73%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,27%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,79%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	9,36%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	5,95%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,96%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,45%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,20%
	Attività legate a servizi di informazione	9,30%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,32%
	Attività editoriali	7,88%
	Telecomunicazioni	1,19%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	5,16%
	Produzione di bevande	0,91%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,47%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,74%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	9,22%
	Produzione di prodotti alimentari	1,60%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,28%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,76%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,16%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,33%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,69%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,17%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,15%
	Altre attività manifatturiere	1,60%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,42%
Non classificato	Non classificato	5,40%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,25%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,98%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,26%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,51%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,35%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,84%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,87%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,15%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,39%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



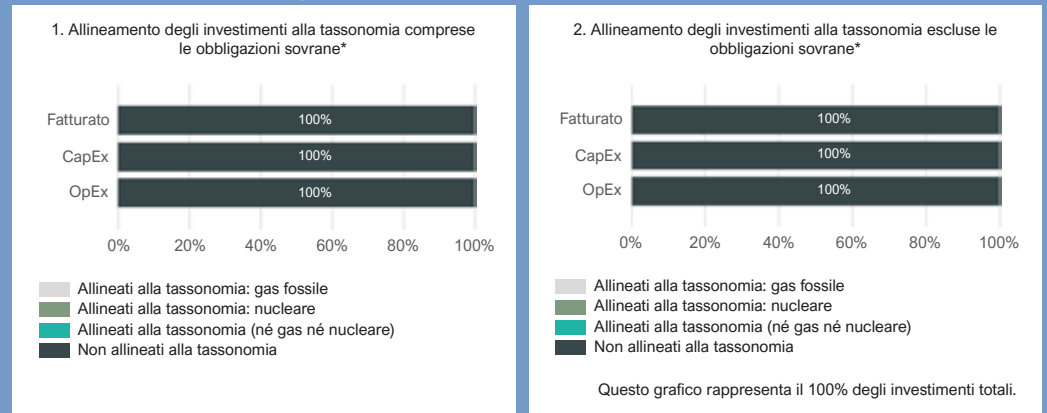
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
 Gas fossile Energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per una transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono derivati e disponibilità liquide, allocati a discrezione dei gestori sottostanti. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisor in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese beneficiarie degli investimenti rappresentate nel Comparto multi-gestito hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Data la natura del Comparto multi-manager, il Consulente dell'investimento ha valutato il livello di impegno attivo che i gestori esterni avevano con le società sottostanti il portafoglio in merito a questioni ESG, come si riflette nelle risorse di gestione, nelle attività e nei report di ciascun gestore. Su base annuale è stato inviato un questionario di dovuta diligenza ai gestori sottostanti, che includeva domande focalizzate sulle attività di impegno e sui relativi risultati.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Goldman Sachs Funds Informazioni aggiuntive (non certificate)

Documenti di offerta

Questo documento viene fornito su Sua richiesta solo a fini informativi e non costituisce una sollecitazione in qualsiasi Paese ove tale sollecitazione non sia legale o a chiunque cui la legge vieti di riceverla. Esso contiene solo determinate informazioni riguardanti il fondo e non costituisce un'offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Prima dell'adesione si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente il più recente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) nonché la documentazione di offerta, tra cui, a titolo non esaustivo, il prospetto informativo del Fondo che contiene, tra l'altro, un'informativa completa dei rischi coinvolti. I pertinenti statuto, prospetto informativo, supplemento, KIID e relazioni annuali e semestrali più recenti possono essere ottenuti gratuitamente dall'agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni del Fondo e/o dal Suo consulente finanziario.

Distribuzione di Azioni

Le azioni del Fondo non possono essere registrate per la pubblica distribuzione in vari Paesi (tra cui, a titolo non esaustivo, i paesi dell'America Latina, dell'Africa e dell'Asia). Pertanto le azioni del Fondo non devono essere commercializzate né offerte a residenti di tali Paesi a meno che la commercializzazione o l'offerta non avvenga nel rispetto delle esenzioni in vigore per il collocamento privato di organismi d'investimento collettivo e di altre norme e regolamenti giurisdizionali in vigore.

Consulenza in materia di investimenti e potenziale perdita

Di solito i consulenti finanziari propongono un portafoglio diversificato di investimenti. Il Fondo qui descritto non rappresenta di per sé un investimento diversificato. Questo documento non deve essere inteso come una consulenza fiscale o per l'investimento. Si invitano i potenziali investitori a rivolgersi al proprio consulente finanziario e fiscale di fiducia prima dell'adesione onde determinare la rispondenza di un investimento alle loro esigenze. **Un investitore dovrebbe aderire solo se in possesso delle risorse finanziarie necessarie per far fronte a una perdita completa dell'investimento.**

I risultati ottenuti nel passato non garantiscono il conseguimento di risultati futuri, i quali possono variare. Il valore degli investimenti e il reddito derivato dai medesimi oscilleranno e possono sia salire che scendere. Può verificarsi una perdita di capitale.

Indici di riferimento

I riferimenti a indici, parametri o ad altri metodi di misurazione del rendimento relativo del mercato in un determinato arco di tempo sono forniti solo a scopo informativo e non s'intende suggerire che il comparto conseguirà risultati simili. La composizione dell'indice potrebbe non riflettere la modalità di costruzione di un portafoglio. Quando un consulente cerca di ideare un portafoglio che rifletta caratteristiche di rischio e remunerazione appropriate, le caratteristiche del portafoglio possono deviare da quelle dei parametri di riferimento.

Riservatezza

Senza il preventivo consenso scritto di Goldman Sachs, nessuna parte di questo documento può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata sotto qualsiasi forma, con qualsiasi mezzo o (ii) distribuita a qualsiasi soggetto che non sia un dipendente, funzionario, amministratore o agente autorizzato del destinatario.

Informazioni importanti per gli Investitori svizzeri

Il Prospetto e relativi Supplementi, il KIID, lo Statuto, la Relazione annuale e semestrale nonché l'elenco di tutte le operazioni effettuate durante il periodo di riferimento possono essere ottenuti gratuitamente presso il Rappresentante per la Svizzera.

Rappresentante per la Svizzera: First Independent Fund Services Ltd.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo, Svizzera.

Agente incaricato dei pagamenti: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zurigo, Svizzera.

© 2024 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati.

