

Goldman Sachs Funds SICAV

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

R.C.S. Lussemburgo B41 751

Relazione annuale

Relazione della Società di gestione sul
bilancio certificato

1124

Goldman Sachs Funds Indice

	Pagina
BILANCIO D'ESERCIZIO	
Consiglio di amministrazione e altre informazioni	1
Relazione del Consiglio di amministrazione	3
Relazione del Consulente per gli investimenti	6
Relazione sulla revisione contabile (in conformità con gli International Standards on Auditing)	12
Relazione della Società di revisione indipendente (in conformità con i Generally Accepted Auditing Standards degli Stati Uniti)	15
Stato patrimoniale	17
Conto economico	24
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	31
Dati statistici	38
Nota integrativa	62
Prospetto degli investimenti	118
GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI AZIONARI	
Goldman Sachs Funds—Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale	
Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio	118
Goldman Sachs Funds—All China Equity Portfolio	120
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity ESG Portfolio	122
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	126
Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio	128
Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio	129
Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio	131
Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio	133
Goldman Sachs Funds—Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	134
Goldman Sachs Funds—Global Millennials Equity Portfolio	136
Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio	138
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio	140
Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio	142
Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio	144
Goldman Sachs Funds—US Small Cap Equity Portfolio	145
Goldman Sachs Funds—US Technology Opportunities Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds—Comparti azionari per settore	
Goldman Sachs Funds—Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	148
Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio	149
Goldman Sachs Funds—Global Infrastructure Equity Portfolio	150
Goldman Sachs Funds—Global Real Estate Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds—Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds—North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	155

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	156
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	161
Goldman Sachs Funds—Europe CORE® Equity Portfolio	165
Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE® Equity Portfolio	168
Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio	170
Goldman Sachs Funds—Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	175
Goldman Sachs Funds—US CORE® Equity Portfolio	186
Goldman Sachs Funds—US Small Cap CORE® Equity Portfolio	188

GOLDMAN SACHS FUNDS—PORTAFOGLI OBBLIGAZIONARI

Goldman Sachs Funds—Asia High Yield Bond Portfolio	194
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	200
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio	211
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio	225
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio	236
Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	256
Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	261
Goldman Sachs Funds—Europe High Yield Bond Portfolio	269
Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio	277
Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)	292
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio	308
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	321
Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio	338
Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio	351
Goldman Sachs Funds—Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	357
Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio	364
Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio	370
Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio	377
Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio	391

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI FLESSIBILI

Goldman Sachs Funds—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	405
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Conservative Portfolio	427
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Growth Portfolio	432
Goldman Sachs Funds—Global Multi-Asset Income Portfolio	438

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI SPECIALISTICI

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	453
Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio	466
Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio	489
Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	509
Goldman Sachs Funds—Global Strategic Macro Bond Portfolio	533

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI GLOBAL MANAGER STRATEGIES

Goldman Sachs Funds—Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	544
--	-----

Goldman Sachs Funds Indice

GOLDMAN SACHS FUNDS—COMPARTI ALTERNATIVI

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio	547
Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio	572

RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE (NON CERTIFICATE)

Relazione della Società di gestione I—Commissioni di consulenza, Limiti massimi di spesa e Coefficienti di spesa totale (non certificata)	577
Relazione della Società di gestione II—Lancio, Liquidazioni e fusioni di Comparti (non certificata)	595
Relazione della Società di gestione III—Metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificata)	596
Relazione della Società di gestione IV—Informativa sulla Relazione annuale della Società di gestione (non certificata)	600
Relazione della Società di gestione V—Informativa sul Regolamento delle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") (non certificata)	608
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR") (non certificata)	624
Informazioni aggiuntive (non certificate)	1020

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 Beinner (Statunitense)²
Dirk Buggenhout (Olandese)²
Jan Jaap Hazenberg (Olandese)²
Hilary Lopez (Britannica)²
Sophie Mosnier (Lussemburghese)¹

Società di gestione

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
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 B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK L'Aia
Paesi Bassi

Valutatore

Goldman Sachs & Co. LLC³
200 West Street
10282 New York
USA

Consulente per gli investimenti

Goldman Sachs Asset Management International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU
Regno Unito

Consulenti per gli investimenti ausiliari⁴

Goldman Sachs Asset Management, LP³
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.³
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management (India) Private Limited³
951 A Rational House,
Appasaheb Marathe Marg,
Prabhadevi MUMBAI 400025
India

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte Ltd.³
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapore 039393

Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.³
Toranomon Hills Station Tower
6-1, Toranomon 2-chome
Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Giappone

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC³
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU
Regno Unito

Consulente legale

Arendt & Medernach SA
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 Bank, Luxembourg Branch⁵
5, allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Goldman Sachs Funds

Consiglio di amministrazione e altre informazioni

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni:

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

RBC Investor Services Belgium SA⁶
Avenue du Port/Havenlaan
Site de Tour et Taxis 86C Bte 315
1000 Bruxelles, Belgio

Agente incaricato dei pagamenti - Cipro

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

Rappresentante - Danimarca

StockRate Asset Management AS⁷
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerød, Danimarca

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni - Francia

RBC Investor Services Bank France SA
105, rue Réaumur
75002 Parigi, Francia

Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni - Germania

State Street Bank GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Monaco, Germania

Agenti incaricati dei pagamenti - Grecia

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management SA
87 Syngrou Ave
GR-11745 Atene, Grecia

Citibank International PLC
3, Achaia Street, Nea Kifissia
GR-14564 Atene, Grecia

Eurobank EFG Ergasias SA
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Atene, Grecia

Agenti incaricati dei pagamenti - Italia

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

AllFunds Bank SA Milan Branch
Via Santa Margherita 7
20121 Milano, Italia

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

Agenti incaricati dei pagamenti - Italia (seguito)

State Street Bank SpA
Via Ferrante Aporti 10
20125 Milano, Italia

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

Banca Sella Holdings SpA
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italia

Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA
Via Sassetti 4
50123 Firenze, Italia

Agente incaricato dei pagamenti - Liechtenstein

LGT Bank AG⁸
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 SA
La Moraleja, Calle Estafeta 6
28109 Alcobendas, Spagna

Agente incaricato dei pagamenti - Svizzera

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25
8002 Zurigo, Svizzera

Rappresentante - Svizzera

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.
Feldeggstrasse 12
8008 Zurigo, Svizzera

Il Prospetto del Fondo e relativi Supplementi, i documenti contenenti le Informazioni chiave, 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 Parte correlata a Goldman Sachs Funds.

⁴ Si rimanda alla Nota 6 per quanto concerne i Consulenti per gli investimenti ausiliari non affiliati.

⁵ CACEIS Investor Services Bank S.A. è stata integrata in CACEIS Bank, Luxembourg branch con effetto dal 1° giugno 2024.

⁶ Il contratto con RBC Investor Services Belgium SA in qualità di agente locale incaricato dei pagamenti in Belgio è stato risolto con effetto dal 16 aprile 2024.

⁷ Il contratto con StockRate Asset Management AS in qualità di agente locale in Danimarca è stato risolto con effetto dal 16 marzo 2024.

⁸ Il contratto con LGT Bank AG in qualità di agente locale incaricato dei pagamenti in Liechtenstein è stato risolto con effetto dal 16 aprile 2024.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consiglio di amministrazione

Dichiarazione di Corporate governance

Introduzione

Il Consiglio di amministrazione (il "Consiglio") di Goldman Sachs Funds (il "Fondo") si impegna a mantenere elevati standard di corporate governance e, in quanto tale, ha adottato i principi stabiliti nel Codice di condotta dell'Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI"), versione del 2022 (il "Codice"), pubblicato dall'ALFI nel giugno 2022, che stabilisce i principi di buona governance.

Il Consiglio ritiene che il Fondo sia stato conforme ai principi del Codice in tutti i suoi aspetti sostanziali per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024. Il Consiglio effettua una verifica annuale della costante conformità ai principi del Codice.

I principi del Codice sono i seguenti:

1. Il Consiglio deve adottare norme chiare e trasparenti in materia di corporate governance;
2. Il Consiglio deve disporre di una buona reputazione professionale e di un'esperienza adeguata, nonché adoperarsi al massimo per garantire che sia collettivamente competente ad assolvere le proprie responsabilità;
3. Il Consiglio deve agire in modo equo e indipendente nel migliore interesse degli investitori;
4. Il Consiglio deve agire con la dovuta cura e diligenza nell'esercizio delle sue funzioni;
5. Il Consiglio deve garantire la conformità con tutte le leggi e i regolamenti applicabili e con i documenti costituzionali del Fondo;
6. Il Consiglio deve garantire che gli investitori siano adeguatamente informati, siano trattati in modo giusto ed equo e ricevano i benefici e i servizi cui hanno diritto;
7. Il Consiglio deve garantire che siano attuati un processo efficace di gestione del rischio e adeguati controlli interni;
8. Il Consiglio deve individuare e gestire in modo equo ed efficace, al meglio delle proprie capacità, qualsiasi conflitto di interessi effettivo, potenziale o apparente e garantire un'adeguata divulgazione delle informazioni;
9. Il Consiglio deve garantire che i diritti degli Azionisti siano esercitati in modo ponderato e nel migliore interesse del Fondo;
10. Il Consiglio deve garantire che la remunerazione dei membri del Consiglio sia ragionevole, equa e ne sia data adeguata divulgazione;
11. Il Consiglio deve integrare nel proprio modello aziendale e nelle proprie operazioni gli standard e gli obiettivi di sostenibilità, compresi i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Composizione del Consiglio

Il Consiglio è attualmente composto da due Consiglieri non esecutivi indipendenti e quattro Consiglieri esecutivi. Il Consiglio definisce un Amministratore esecutivo come un dipendente di Goldman Sachs Group, Inc. o di una delle sue affiliate, e un Amministratore non esecutivo indipendente come un soggetto libero da qualsiasi relazione commerciale, familiare o di altro tipo con il Fondo o Goldman Sachs Group, Inc. o una delle sue affiliate.

L'articolo 13 dello Statuto del Fondo, ai sensi della legge lussemburghese, prevede che i Consiglieri siano eletti dagli azionisti in occasione dell'assemblea generale annuale per un periodo che termina alla successiva assemblea generale annuale e fino all'elezione dei loro successori.

I Consiglieri ricevono una formazione introduttiva al momento della nomina, nonché aggiornamenti e briefing periodici contenenti tutte le informazioni pertinenti relative al Fondo, al fine di agevolare l'Amministratore nell'adempimento delle proprie funzioni. La politica del Fondo consiste nell'incoraggiare i Consiglieri a tenersi aggiornati sugli sviluppi rilevanti per il Fondo. I Consiglieri hanno partecipato e continueranno a partecipare agli aggiornamenti e ai briefing gestiti da Goldmans Sachs Group, Inc. o dalle sue affiliate. I Consiglieri ricevono inoltre regolari briefing da, tra gli altri, revisori dei conti, specialisti degli

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consiglio di amministrazione

investimenti, specialisti del rischio, depositario e consulenti legali in merito a eventuali proposte di sviluppo dei prodotti, modifiche legislative o regolamentari e pratiche di mercato che potrebbero avere un impatto sul Fondo.

Oltre al Consiglio completo, è presente un Comitato Audit che è il principale responsabile della supervisione della qualità e dell'integrità del processo di rendicontazione finanziaria, nonché di una revisione delle risultanze di un qualsiasi revisore esterno e di una revisione della conformità dei requisiti legali e normativi che hanno un effetto rilevante sul bilancio. Il Comitato Audit riferirà regolarmente al Consiglio e individuerà anche eventuali questioni che rientrano nel suo mandato e che richiedono ulteriori azioni/attenzione da parte del Consiglio.

Responsabilità del Consiglio

Il Consiglio si riunisce con cadenza almeno trimestrale e su base ad hoc, secondo necessità. Il Consiglio riceve informazioni tempestive e di qualità adeguata per poter svolgere le proprie funzioni. Il Comitato si riserva le decisioni relative alla determinazione della politica e degli obiettivi di investimento, a qualsiasi modifica della strategia di investimento, alla stipula di contratti rilevanti, a qualsiasi modifica a livello di membri del Consiglio, a qualsiasi cambiamento di revisore esterno e a qualsiasi cambiamento significativo nelle politiche o prassi contabili.

I Consiglieri hanno accesso alla consulenza e ai servizi di consulenti esterni e alle risorse di Goldman Sachs Group, Inc. tra cui, a titolo meramente esemplificativo, specialisti degli investimenti, specialisti del rischio e vari team infrastrutturali. Ove necessario, nell'esercizio delle proprie funzioni, il Consiglio e i singoli Consiglieri possono avvalersi di consulenze professionali indipendenti.

Il Consiglio è responsabile della tenuta di registri contabili adeguati che illustrino con ragionevole accuratezza in qualsiasi momento la posizione finanziaria del Fondo e che consentano di garantire che i bilanci siano redatti in conformità ai requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi ai fondi d'investimento.

Nell'adempimento di tale responsabilità, il Consiglio ha nominato Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") come società di gestione, che ha delegato la gestione dei documenti contabili adeguati a State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

I Consiglieri sono inoltre responsabili della salvaguardia delle attività del Fondo e, nell'adempimento di tale responsabilità, hanno affidato le attività del Fondo a State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (il "Depositario") per la custodia in conformità al Prospetto e allo Statuto del Fondo. Sono inoltre responsabili dell'adozione di misure ragionevoli per prevenire e individuare frodi e altre irregolarità.

Il Consiglio di amministrazione esercita tali funzioni, tra l'altro, per adempiere alla propria responsabilità di vigilare sulla gestione del Fondo e al proprio dovere fiduciario di rappresentare gli interessi degli azionisti.

Remunerazione

Grainne Alexander 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 2024, il totale degli onorari dei Consiglieri ammonta a USD 209.505.

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

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consiglio di amministrazione

Comunicazione con gli azionisti

Il Consiglio è responsabile della convocazione dell'assemblea generale annuale e di tutte le altre assemblee generali del Fondo. Gli avvisi di convocazione delle assemblee generali vengono emessi in conformità allo Statuto del Fondo e l'avviso di convocazione dell'assemblea generale annuale viene inviato almeno 8 giorni prima della stessa.

La prossima Assemblea generale annuale degli azionisti si terrà il 30 aprile 2025 e gli azionisti saranno invitati a prendere in considerazione le consuete questioni presentate in tale occasione, tra cui:

- Approvazione del bilancio
- Approvazione dei compensi dei Consiglieri
- Elezione o rielezione dei consiglieri
- Elezione o rielezione del revisore dei conti

Lo svolgimento delle assemblee generali è disciplinato dallo Statuto del Fondo.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

Signori Azionisti

Alleghiamo la relazione per l'esercizio archiviato il 30 novembre 2024.

A. Analisi del mercato¹

Contesto macroeconomico

Gli asset rischiosi hanno chiuso il 2023 con ottime performance in un contesto macroeconomico di crescita resiliente negli Stati Uniti e continua disinflazione nelle principali economie, oltre a una svolta più accomodante da parte della Federal Reserve (Fed) statunitense che è apparsa più propensa a tagliare i tassi. Con riferimento al primo semestre 2024, i continui segnali di miglioramento dei dati globali sulla produzione, la solidità dei mercati del lavoro, un'economia resiliente negli Stati Uniti e le aspettative di allentamento delle linee politiche da parte delle principali banche centrali hanno ulteriormente sostenuto la propensione al rischio degli investitori. All'inizio primo semestre 2024, mentre le prospettive di crescita rimanevano favorevoli, l'inflazione destava qualche apprensione soprattutto negli Stati Uniti, complici alcune sorprese al ribasso nei principali dati inflazionistici. Ad ogni modo, nel secondo trimestre del 2024 gli Stati Uniti hanno ripreso a registrare progressi verso la disinflazione, consentendo sia alla Fed che agli investitori di ritrovare la fiducia nei confronti delle prospettive future, dopo la serie di dati superiori alle attese registrati a inizio anno. L'indice Core PCE degli Stati Uniti (che rileva i prezzi al consumo privato, esclusi alimentari ed energia) si è attestato su una media dello 0,17% ad aprile e maggio, a fronte di un valore medio dello 0,37% nel primo trimestre del 2024. Questo miglioramento, insieme alla forte crescita degli utili e alle aspettative di allentamento delle politiche da parte delle principali banche centrali, ha favorito lo slancio degli asset rischiosi.

A luglio lo scenario macro è rimasto sostanzialmente tranquillo, con una leggera moderazione dell'attività manifatturiera e dei servizi a livello globale, ma con continui progressi in termini di disinflazione negli Stati Uniti. In seguito, ad agosto, i dati sull'occupazione negli Stati Uniti sono risultati più deboli del previsto, con conseguenti turbolenze sui mercati finanziari. Il dato, che ha visto il tasso di disoccupazione nazionale (U3) salire dal 4,1% al 4,3%, ha fatto scattare la cosiddetta „regola di Sahm“, secondo cui l'economia statunitense entra in recessione quando la media mobile a 3 mesi del tasso di disoccupazione U3 sale di oltre lo 0,5% rispetto al suo minimo su 12 mesi. Ne è derivato un clima di panico tra gli operatori di mercato, che ha portato a un sell-off dei titoli azionari e a un rally dei beni rifugio come i titoli di Stato statunitensi e lo yen giapponese. Ad ogni modo, lo shock si è rivelato di breve durata: una serie di dati pubblicati nei giorni e nelle settimane a seguire ha fornito maggiori rassicurazioni sulla solidità dell'economia e del mercato del lavoro statunitensi. Settembre è stato un mese ricco di eventi: due delle maggiori banche centrali, la Fed e la People's Bank of China (PBOC), hanno contribuito ad allentare la politica monetaria abbassando i tassi di interesse a sostegno delle economie nazionali. La Fed ha tagliato il tasso di riferimento di 50 pb, segnando il primo taglio negli Stati Uniti dal marzo del 2020.

Ottobre ha visto una forte crescita, una moderazione dell'inflazione e un raffreddamento del mercato del lavoro negli Stati Uniti. A novembre, a trainare il mercato è stato soprattutto l'esito delle elezioni presidenziali americane, che hanno visto Donald Trump e il partito repubblicano conquistare una netta vittoria alla Casa Bianca, al Senato e alla Camera dei Rappresentanti. L'intera campagna elettorale del neoeletto presidente si era fondata su pilastri quali dazi sulle esportazioni verso gli Stati Uniti, stretta sull'immigrazione clandestina, estensione del Tax Cuts and Jobs Act (TCJA), potenziamento delle attività di estrazione di gas e petrolio negli USA e deregolamentazione. Questo mix di politiche, se implementato, potrebbe potenzialmente consentire agli Stati Uniti di ottenere una crescita superiore rispetto al resto del mondo, poiché l'aumento delle incertezze sul piano commerciale potrebbe pesare sulle economie asiatiche ed europee, che dipendono maggiormente dagli scambi commerciali rispetto all'economia a stelle e strisce.

Politica monetaria

Il 2023 si è chiuso con un marcato rallentamento dell'inflazione globale, che ha portato a linee piuttosto accomodanti da parte delle principali banche centrali. I notevoli progressi in termini di disinflazione e la continua tenuta del mercato del lavoro hanno alimentato la fiducia nella possibilità di un „soft landing“. Sebbene molti investitori abbiano iniziato il nuovo anno con aspettative di un avvio anticipato e più rapido dei cicli di allentamento delle banche centrali, all'inizio del 2024 molte di esse, tra cui la Fed, hanno assunto un atteggiamento più aggressivo, sulla scia di un'inflazione più elevata del previsto e di un'economia solida che ha dato ai responsabili politici la possibilità di rinviare l'introduzione dei rispettivi cicli di allentamento. In altre parti del mondo, la Banca Nazionale Svizzera ha sorpreso i mercati a marzo tagliando i tassi di riferimento di 25 pb e diventando la prima banca centrale dei paesi del G10 ad avviare un allentamento della politica monetaria. In Asia, anche la Bank of Japan (BoJ) ha avviato una svolta ponendo fine alla sua politica dei tassi d'interesse negativi in occasione della riunione di marzo.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

Nel giugno del 2024, la Banca centrale europea (BCE) e la Bank of Canada hanno avviato i rispettivi cicli di allentamento riducendo i tassi d'interesse di 25 pb. Negli Stati Uniti, la continua moderazione dell'inflazione nel corso dell'estate e le crescenti tensioni sulla sostenibilità del mercato del lavoro hanno consentito alla Fed di dare il via al tanto atteso ciclo di allentamento a settembre. La dichiarazione rilasciata dopo la riunione sottolineava che il Federal Open Market Committee (FOMC) era "fortemente impegnato a sostenere la massima occupazione" unitamente al target d'inflazione del 2%, e che i rischi per gli obiettivi del suo duplice mandato erano grossomodo bilanciati.

In Europa, la BCE ha proseguito il suo ciclo di tagli ai tassi d'interesse nei mesi di settembre e ottobre. In Cina, la PBoC ha annunciato una serie di interventi a settembre finalizzati a stimolare l'attività economica in generale e il mercato immobiliare in particolare. A novembre i dati sull'attività hanno evidenziato i primi segnali di ripresa dopo la recente svolta politica cinese e i conseguenti piani di stimolo. In questo contesto di allentamento, la Bank of Japan (BoJ), che aveva gradualmente inasprito la politica monetaria, ha deciso di lasciare invariato il tasso di riferimento a settembre e ottobre.

A novembre il FOMC ha ulteriormente abbassato il tasso di riferimento di 25 pb. Il Comitato non ha fornito chiare indicazioni previsionali e non ha commentato le implicazioni delle nuove politiche governative degli Stati Uniti sulla possibile linea di politica monetaria in futuro. Il Presidente Powell ha però sottolineato che, man mano che il FOMC si avvicina a livelli pressoché neutri, potrebbe essere opportuno rallentare il ritmo dell'allentamento. Quanto al Regno Unito, a novembre la Bank of England (BoE) ha operato un taglio di 25 pb per la seconda volta nel corso del ciclo di allentamento in atto.

Mercati obbligazionari

Negli Stati Uniti, i rendimenti obbligazionari a 2 e 10 anni sono calati di circa 50 pb nel dicembre 2023. I rendimenti decennali di Regno Unito e Germania sono scesi rispettivamente di 60 e 45 pb, mentre i rendimenti decennali del Giappone sono rimasti costanti. Verso l'inizio del 2024, i rendimenti obbligazionari sono saliti sulla scia dei minori timori di recessione e dell'incremento a sorpresa dell'inflazione statunitense. Il rendimento decennale degli Stati Uniti è aumentato di 35 pb attestandosi al 4,2% nel 1° trimestre 2024, dopo un calo di 70 pb nel 4° trimestre 2023. I rendimenti hanno registrato un modesto aumento nel secondo trimestre del 2024, con un incremento di 15 pb del rendimento del titolo statunitense a 10 anni. Il rialzo si è concentrato soprattutto nel mese di aprile, in risposta ai solidi dati sul mercato del lavoro e sull'inflazione. In seguito, con la moderazione dei dati sull'inflazione e sull'attività, il rendimento a 10 anni è tornato a calare nei mesi di maggio e giugno. In Francia, il rendimento a 10 anni si è attestato a 55 pb nel secondo trimestre del 2024, con il mercato che scontava un premio alla scadenza più elevato a fronte delle crescenti incertezze sul piano politico.

Per quanto riguarda i tassi, i rendimenti sono scesi a luglio sulla scia dell'indebolimento del mercato del lavoro e della flessione dei dati sull'inflazione negli Stati Uniti. Il rendimento a 10 anni negli USA è calato di 25 pb, mentre quelli di Germania e Gran Bretagna sono scesi di 20 pb. Il rendimento USA a 10 anni ha toccato un minimo del 3,65% a settembre per via dei deboli dati sull'occupazione, che hanno spinto il mercato a scontare una maggiore probabilità di un taglio di 50 pb a settembre e di oltre 100 pb nel complesso nel 2024; ad ogni modo si è poi ripreso dopo la riunione della Fed di settembre grazie a una serie di dati economici più ottimistici.

I mercati del reddito fisso delle principali economie hanno subito forti vendite a ottobre, con gli Stati Uniti che hanno sottoperformato in un contesto di grandi incertezze legate alle elezioni. A novembre, i rendimenti dei mercati sviluppati si sono mossi al ribasso, con il dato USA a 10 anni sceso dal 4,28% al 4,19%, in calo di ~10 pb. I rendimenti di Regno Unito e Germania a 10 anni sono diminuiti rispettivamente di 20 e 30 pb. Il rendimento del Giappone a 10 anni è invece salito di 10 pb. Nel complesso si è osservata una certa dispersione sui mercati obbligazionari. In particolare, il rendimento degli Stati Uniti a 10 anni era salito dal 4,28% al 4,44% al 21 novembre, con il mercato che si attendeva un minore allentamento da parte del FOMC a fronte di disavanzi di bilancio potenzialmente più elevati sotto l'amministrazione repubblicana. Il trend si è invece ribaltato con la nomina di Scott Bessent come probabile Segretario al Tesoro degli Stati Uniti con la nuova amministrazione Trump.

Mercati azionari

Nel dicembre del 2023, le azioni statunitensi hanno sovraperformato con un rialzo del 4,5% (S&P 500), seguito da un rally del 3,2% per le azioni dell'area euro (Euro Stoxx 50). Quanto alle azioni giapponesi (TOPIX), dopo avere sovraperformato per la maggior parte dell'anno sono rimaste stabili a dicembre. I titoli azionari dei mercati emergenti si sono mossi al rialzo. Le azioni globali hanno aperto il 2024 su una nota positiva, con notevoli guadagni nel 1° trimestre 2024 dopo le ottime performance in chiusura del 2023 e nuovi massimi storici per diversi indici azionari. I continui segnali di miglioramento dell'attività manifatturiera globale, la buona tenuta dell'economia statunitense e le persistenti aspettative di allentamento delle politiche da parte delle principali banche centrali nel 2024 hanno sostenuto la propensione al rischio. Nel secondo trimestre del 2024, le azioni dei mercati sviluppati e dei mercati emergenti sono aumentate rispettivamente del 3,2% e del 6,4%, dopo i guadagni del 10% e del 4,5% segnati nel primo trimestre 2024. Tra i mercati azionari sviluppati, gli Stati

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

Uniti hanno nuovamente sovraperformato i loro omologhi con un rialzo del 4,5% nel 2° trimestre 2024, mentre le azioni giapponesi sono salite dell'1,7%. I titoli azionari della zona euro sono calati dell'1,3% per effetto delle crescenti incertezze legate alle importanti elezioni di giugno. Quanto alle azioni cinesi, hanno registrato un'impennata all'inizio del 2024, superando la maggior parte dei mercati azionari sviluppati ed emergenti, ma hanno poi ripreso a scendere a giugno.

Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno registrato modesti rendimenti positivi a luglio, anche se il peggioramento dei dati in Europa e il rafforzamento dello yen hanno penalizzato le azioni europee e giapponesi. Negli Stati Uniti, alcuni deludenti risultati sul fronte degli utili hanno iniziato a sollevare dubbi sulla durata delle mega-cap tecnologiche e sulle prospettive future dopo l'euforia per l'intelligenza artificiale. Ne è seguita una significativa rotazione dalle mega-cap verso le small-cap: il Russell 2000 ha infatti registrato la maggiore sovraperformance mensile sul NASDAQ dal febbraio del 2001. Ad agosto le azioni globali e quelle dei mercati emergenti hanno registrato lievi rialzi. Tuttavia, nel momento peggiore, il 5 agosto, quando la volatilità è aumentata a causa delle incertezze sul fronte macro, sia l'MSCI World che l'MSCI EM sono scesi rispettivamente del 6,9% e del 4,9% prima di mettere a segno una ripresa. In questo clima di incertezza i settori difensivi, come beni di consumo principali e sanità, hanno sovraperformato negli Stati Uniti. A settembre le azioni dei mercati sviluppati e quelle dei mercati emergenti hanno registrato guadagni rispettivamente dell'1,5% e del 5,7%. Le azioni degli Stati Uniti hanno sovraperformato, con un +2,1%, seguite da quelle dell'area euro che hanno guadagnato lo 0,9%. Le azioni giapponesi hanno invece sottoperformato, penalizzate dal rafforzamento dello yen. L'indice MSCI China ha registrato un significativo +23% a settembre, ottenendo quasi tutti i guadagni dopo l'annuncio di importanti piani di stimolo da parte dei funzionari governativi il 24 settembre.

A novembre si è registrata una notevole dispersione tra i principali mercati azionari. Mentre le azioni dei mercati sviluppati globali sono salite del 4,9%, quelle dei mercati emergenti hanno ceduto il 2,7% complici le maggiori incertezze sul fronte commerciale e i rischi di dazi statunitensi in particolare nei confronti di Cina e Messico. Anche all'interno dei mercati sviluppati si è osservata una notevole dispersione: le azioni degli Stati Uniti sono aumentate del 6%, mentre quelle dell'area euro e giapponesi hanno registrato lievi flessioni. Tra i settori statunitensi, i migliori sono stati beni di consumo discrezionali e titoli finanziari, con un rialzo rispettivamente del 13% e dell'11%. Questi ultimi hanno beneficiato delle speranze di deregolamentazione da parte del nuovo governo statunitense. Il Russell 2000 è salito dell'11% grazie alle small cap statunitensi che hanno beneficiato del sentiment di rischio negli Stati Uniti, sulla scia delle aspettative di deregolamentazione, della potenziale semplificazione delle leggi antitrust e della volontà del Presidente Trump di favorire l'economia nazionale.

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

B. Analisi dei risultati (al 30 novembre 2024)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	15,30	(5,44)	1,50	4,10
MSCI AC Asia ex Japan Index (Total Return Net)	USD	31-mag-94	15,68	(1,19)	3,87	4,00
All China Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-ago-09	8,68	(15,50)	(4,08)	2,40
MSCI China All Shares Index (Total Return Net)	USD	26-ago-09	12,36	(8,61)	(0,63)	3,03
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	27-set-18	12,13	(7,22)	1,59	2,46
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	27-set-18	11,83	(1,27)	3,20	2,86
Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	15-dic-97	11,84	(7,22)	1,37	5,71
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	15-dic-97	11,83	(1,27)	3,20	6,46
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	10-mag-22	8,35	—	—	3,79
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	10-mag-22	11,47	—	—	6,80
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	14-feb-20	18,15	(6,59)	—	6,99
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	14-feb-20	26,04	7,67	—	10,44
Global Equity Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	4-dic-92	18,58	6,67	7,41	5,89
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	4-dic-92	27,74	8,78	12,40	8,32
Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	23-feb-06	16,70	0,96	8,29	5,99
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	23-feb-06	27,74	8,78	12,40	7,89
Global Future Health Care Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-set-20	12,76	(3,52)	—	1,36
MSCI ACWI Health Care Index (Total Return Net) (USD)	USD	30-set-20	11,98	3,68	—	6,84
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	25-feb-20	26,94	(6,21)	—	10,13
MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services Index (Total Return Net)	USD	25-feb-20	24,76	2,12	—	10,14
Global Millennials Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	19-set-12	32,15	(2,49)	9,72	9,34
MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net)	USD	19-set-12	28,89	6,22	13,75	11,63
India Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-mar-08	26,72	9,43	15,57	9,05
MSCI India Investable Market Index (Total Return Net)	USD	26-mar-08	25,33	11,29	15,23	6,32
Japan Equity Partners Portfolio (Categoria di azioni di base snap ad accumulazione)	JPY	27-mag-15	19,50	9,24	13,24	10,13
TOPIX (Total Return Net)	JPY	27-mag-15	15,08	13,99	11,79	7,23
Japan Equity Portfolio (Categoria di azioni in valuta di base snap)	JPY	30-apr-96	16,44	10,22	11,87	3,82
TOPIX (Total Return Net)	JPY	30-apr-96	15,08	13,99	11,79	3,02
US Equity ESG Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	3-feb-06	30,24	6,49	12,30	8,45
S&P 500 (Total Return Net)	USD	3-feb-06	33,24	10,91	15,20	10,12
US Small Cap Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	15-giu-18	33,23	6,78	11,02	8,94
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	15-giu-18	35,80	4,53	8,64	7,22
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-ott-20	34,46	6,37	—	13,32
NASDAQ Composite Index (Total Return Net) (USD)	USD	30-ott-20	35,63	7,93	—	15,48
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	19-ott-21	1,08	(9,06)	—	(8,97)
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	19-ott-21	26,04	7,67	—	6,83
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	13-giu-23	33,74	—	—	24,77
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	13-giu-23	27,74	—	—	21,31
Global Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-dic-16	19,76	2,75	3,50	5,61
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Total Return Net)	USD	2-dic-16	21,39	6,12	5,46	7,26
Global Real Estate Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-dic-16	16,97	(1,89)	(2,05)	1,20
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	2-dic-16	19,05	(1,57)	0,75	3,96
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	28-set-22	13,81	—	—	10,11
50% FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index + 50% FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	28-set-22	20,33	—	—	11,45
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	14-apr-14	28,90	22,80	16,26	2,39
50% Alerian Midstream Energy Select Index (Total Return Gross) / 50% Energy Select Sector Index (Total Return Net)	USD	14-apr-14	32,43	26,65	17,38	4,94
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura)	USD	10-ago-09	11,51	(1,25)	3,79	4,36
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	10-ago-09	11,83	(1,27)	3,20	3,99
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura)	USD	26-lug-23	13,13	—	—	9,16
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	26-lug-23	11,47	—	—	7,19
Europe CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	EUR	1-ott-99	17,56	7,06	7,61	5,07
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	1-ott-99	13,13	6,47	7,14	4,60
Europe CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	15-lug-21	15,66	6,90	—	6,70
MSCI EMU Index (Total Return Net)	EUR	15-lug-21	11,44	5,61	—	5,23

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

	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	29,57	7,60	11,05	8,19
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	14-ott-04	27,74	8,78	12,40	8,64
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base snap)	USD	3-ago-06	28,63	6,97	9,20	7,29
S&P Developed SmallCap (Total Return Net)	USD	3-ago-06	25,57	3,80	8,14	7,13
US CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base snap)	USD	18-nov-96	35,05	9,84	14,41	8,11
S&P 500 (Total Return Net)	USD	18-nov-96	33,24	10,91	15,20	9,24
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria azioni di base snap ad accumulazione)	USD	5-dic-05	42,62	7,55	10,19	7,81
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	5-dic-05	35,80	4,53	9,47	7,92
Asia High Yield Bond Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	13-ago-20	17,02	(1,09)	—	(1,04)
ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	USD	13-ago-20	18,37	(0,13)	—	(0,12)
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	17-mag-11	10,26	0,32	1,62	3,99
J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	USD	17-mag-11	11,50	1,31	2,48	4,30
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	8-mag-13	6,23	1,57	1,49	0,81
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	7,45	0,48	0,53	1,13
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	29-giu-07	0,94	(0,86)	(1,31)	0,38
J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	USD	29-giu-07	2,72	0,20	(0,67)	— ³
Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	3-mag-00	11,48	(1,12)	0,06	6,90
J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	USD	3-mag-00	13,12	0,02	0,80	7,11
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	8-gen-19	8,74	3,76	2,71	3,35
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8-gen-19	5,30	3,76	2,44	2,43
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	15-gen-14	4,98	0,84	0,36	0,47
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	EUR	15-gen-14	4,77	0,75	0,41	0,46
Europe High Yield Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	17-giu-14	9,10	1,55	2,08	2,91
ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17-giu-14	11,08	2,65	2,88	3,58
Global Income Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	16-set-20	10,88	1,83	—	2,25
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	16-set-20	7,50	(0,43)	—	(0,34)
Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	26-gen-06	8,58	(1,22)	1,12	3,03
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	26-gen-06	8,99	(0,55)	1,16	4,02
Global Fixed Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	26-feb-93	5,59	(4,50)	(1,49)	3,21
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	USD	26-feb-93	4,63	(3,87)	(1,42)	4,01
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categoria azioni in valuta di base)	EUR	17-dic-01	6,37	(2,81)	(0,92)	2,13
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	EUR	17-dic-01	5,71	(2,49)	(1,11)	2,83
Global High Yield Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	27-gen-98	10,82	1,97	2,91	5,19
Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27-gen-98	12,67	3,70	4,70	6,19
Global Securitised Income Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	2-ott-12	10,12	1,42	4,30	6,00
ICE BofA 3-month US T-Bill	USD	2-ott-12	5,30	0,47	4,12	6,56
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	4-apr-12	9,15	3,46	3,55	3,39
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4-apr-12	5,30	3,75	2,42	1,46
Sterling Credit Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	GBP	18-dic-08	7,27	(4,07)	(1,21)	4,35
iboxx Sterling Non-Gilts Index (Total Return Gross)	GBP	18-dic-08	6,68	(3,33)	(0,94)	4,30
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Categoria azioni ad accumulazione "P")	USD	6-giu-16	5,38	1,39	1,45	1,60
Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	USD	6-giu-16	5,36	1,56	1,58	1,67
US Fixed Income Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	27-lug-98	6,36	(2,94)	(0,64)	3,13
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	USD	27-lug-98	6,86	(1,95)	(0,01)	3,93
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	30-set-02	7,02	(2,38)	(0,77)	2,60
Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	USD	30-set-02	7,37	(1,50)	(0,23)	3,03
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	15,57	1,52	4,99	4,13
50% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	17,65	4,74	6,94	6,39
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	12,36	0,42	2,93	2,84
70% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	13,51	2,69	4,42	4,76
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	30-giu-14	20,29	3,96	7,10	5,42
30% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70% MSCI World Index (Total Return Net) (50% USD Hedged)	USD	30-giu-14	21,92	6,77	9,42	7,89

Goldman Sachs Funds

Relazione del Consulente per gli investimenti

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

	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	14,06	3,47	4,83	4,56
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	17,63	5,50	7,36	6,95
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	21-nov-17	8,01	0,66	2,20	1,89
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	21-nov-17	5,30	3,76	2,44	2,41
Global Absolute Return Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	27-ago-15	7,81	0,32	1,07	0,92
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27-ago-15	5,30	3,76	2,44	2,04
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	28-mar-11	8,49	3,63	3,05	2,32
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28-mar-11	5,30	3,76	2,44	1,48
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Categoria azioni di base ad accumulazione)	EUR	25-gen-06	6,34	(3,20)	(1,31)	1,88
Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	EUR	25-gen-06	5,71	(2,49)	(1,11)	2,25
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	22-ott-14	6,42	3,95	2,40	1,86
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22-ott-14	5,30	3,76	2,44	1,90
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Categoria azioni in valuta di base)	USD	15-mar-06	30,59	7,48	11,16	8,45
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	15-mar-06	27,74	8,78	12,40	7,82
Absolute Return Tracker Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione)	USD	13-gen-15	9,64	3,57	3,58	1,42
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13-gen-15	5,30	3,76	2,44	1,45
Alternative Trend Portfolio (Categoria azioni di base ad accumulazione "I")	USD	20-gen-15	(0,86)	5,05	3,67	1,65
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20-gen-15	5,30	3,76	2,44	1,45

Goldman Sachs Asset Management International

Dicembre 2024

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.

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. I punti di vista, le opinioni e le 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 a 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 1020.

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



Relazione della società di revisione

Agli Azionisti di
Goldman Sachs Funds

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio allegato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria di Goldman Sachs Funds (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 novembre 2024, nonché dei risultati delle loro operazioni e delle variazioni del loro patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità con i requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio.

Oggetto della nostra revisione contabile

Il bilancio d'esercizio del Fondo comprende:

- lo stato patrimoniale al 30 novembre 2024;
- il conto economico per l'esercizio chiuso a tale data;
- il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data;
- il prospetto degli investimenti al 30 novembre 2024; e
- la nota integrativa, che include una sintesi dei principi contabili significativi.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore dei conti (Legge del 23 luglio 2016) e secondo i principi di revisione internazionale (International Standards on Auditing, ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono descritte in maggior dettaglio nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione.

Riteniamo che gli elementi probatori ottenuti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro parere.

Siamo indipendenti rispetto al Fondo, in conformità al codice etico internazionale per i contabili professionisti, inclusi gli standard internazionali di indipendenza, emessi dall'International Ethics Standards Board for Accountants (il "Codice IESBA"), adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, nonché ai requisiti etici rilevanti per la nostra revisione contabile del bilancio d'esercizio. Abbiamo adempiuto alle altre responsabilità etiche previste da tali requisiti etici.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni, che comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale, ma non il bilancio d'esercizio e la nostra relazione sulla revisione contabile.

La nostra valutazione sul bilancio d'esercizio non comprende le altre informazioni e non esprime alcuna conclusione a riguardo.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo
Telefono: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorizzazione governativa n. 10028256)
R.C.S. Lussemburgo B 65 477 - IVA LU25482518*

Nell'ambito della revisione contabile del bilancio d'esercizio è nostra responsabilità leggere le suddette altre informazioni e, nel farlo, valutare se siano materialmente incoerenti con il bilancio d'esercizio o con le nostre conoscenze acquisite nel corso della revisione contabile, o se appaiano comunque sostanzialmente errate. Se, sulla base del lavoro che abbiamo svolto, concludiamo che ci sia un'inesattezza materiale di queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarla. Non abbiamo nulla da riferire a questo proposito.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo per il bilancio d'esercizio

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della corretta presentazione dei bilanci d'esercizio in conformità ai requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione dei bilanci d'esercizio, nonché del controllo interno che il Consiglio di amministrazione del Fondo ritiene necessario per consentire la preparazione di bilanci d'esercizio privi di inesattezze rilevanti, siano esse dovute a frode o errore.

Nella preparazione del bilancio d'esercizio, il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile della valutazione della capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di continuare a operare nel presupposto della continuità aziendale, indicando, se del caso, le questioni relative alla continuità aziendale e utilizzando il principio della continuità aziendale, a meno che il Consiglio di amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo o chiudere uno dei suoi comparti o cessare l'attività, o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità del “Réviseur d'entreprises agréé” nella revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o errori, e l'emissione di una relazione sulla revisione contabile che includa il nostro giudizio. Per “ragionevole sicurezza” si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e ai principi ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF possa sempre rilevare un'inesattezza significativa, qualora esistente. Le inesattezze possono derivare da frodi o errori e sono considerate rilevanti qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utenti sulla base del presente bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e ai principi ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o errori, abbiamo definito o svolto procedure di revisione contabile in risposta a tali rischi e abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare un'inesattezza significativa dovuta a frode è più elevato rispetto al rischio derivante da un errore, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative informazioni fornite dal Consiglio di amministrazione del Fondo;

- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di amministrazione del Fondo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi ottenuti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di continuare a operare nel presupposto della continuità aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella nostra relazione sulla revisione contabile sulla relativa informativa del bilancio d'esercizio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione sulla revisione contabile. Tuttavia, eventi o circostanze future potrebbero comportare il fatto che il Fondo o uno qualsiasi dei suoi comparti (ad eccezione di Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio per il quale si è deciso di procedere alla liquidazione) non sia più in grado di operare nel presupposto della continuità aziendale;
- abbiamo valutato la presentazione complessiva, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, l'ambito e la tempistica previsti per la revisione e i risultati significativi della revisione contabile, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Inoltre, abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance una dichiarazione di conformità ai requisiti etici rilevanti in materia di indipendenza e comunichiamo loro tutti i rapporti e le altre questioni che si può ragionevolmente ritenere possano influire sulla nostra indipendenza e, se del caso, le azioni intraprese per eliminare le minacce o le misure di salvaguardia applicate.

Altri aspetti

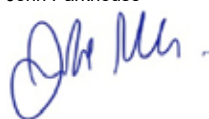
Oltre alla nostra responsabilità di revisionare ed esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, il Consiglio di amministrazione del Fondo ci ha richiesto di esprimere un parere sul bilancio d'esercizio in conformità ai principi di revisione generalmente accettati negli Stati Uniti d'America, emessi dall'AICPA, al fine di soddisfare i requisiti della Rule 206(4)-2 della legge statunitense Investment Advisors Act of 1940. A tale proposito abbiamo redatto una relazione separata a pagina 14.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Lussemburgo, 20 marzo 2025

Rappresentata da

Firmato elettronicamente da:
John Parkhouse



John Parkhouse



Relazione della Società di revisione indipendente

Agli Azionisti di Goldman Sachs Funds

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio allegato di Goldman Sachs Funds e di ciascuno dei suoi comparti (il "Fondo"), che comprende lo stato patrimoniale, il prospetto degli investimenti al 30 novembre 2024, il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, incluse la relativa nota integrativa (collettivamente indicati come il "Bilancio d'esercizio").

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio allegato fornisce una rappresentazione corretta, sotto tutti gli aspetti rilevanti, della situazione finanziaria del Fondo al 30 novembre 2024, nonché dei risultati delle sue operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità con i requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (US GAAS). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio" della nostra relazione. Siamo tenuti a essere indipendenti rispetto al Fondo e ad adempiere alle altre responsabilità etiche, in conformità con i requisiti etici relativi alla nostra revisione contabile. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo per il bilancio d'esercizio

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile della preparazione e della corretta presentazione dei bilanci d'esercizio in conformità ai requisiti legali e normativi lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione dei bilanci d'esercizio, nonché della progettazione, dell'attuazione e del mantenimento del controllo interno relativo alla preparazione e alla corretta presentazione di bilanci d'esercizio privi di inesattezze sostanziali, dovute a frodi o errori.

Nella preparazione del bilancio d'esercizio, il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile della valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare nel presupposto della continuità aziendale per un periodo minimo di dodici mesi dalla fine del periodo di rendicontazione, indicando, se del caso, le questioni relative alla continuità aziendale e utilizzando il principio della continuità aziendale, a meno che il Consiglio di amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo o cessare l'attività, o non abbia alternative valide a ciò.

Responsabilità della società di revisione nella revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo insieme non contenga errori significativi, dovuti a frodi o errori, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per "ragionevole sicurezza" intendiamo un livello elevato di sicurezza, ma ciò non costituisce una sicurezza assoluta e pertanto non garantisce che una revisione contabile condotta in conformità agli US GAAS possa sempre rilevare un'inesattezza significativa, qualora esistente.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo
Telefono: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorizzazione governativa n. 10028256)
R.C.S. Lussemburgo B 65 477 - IVA LU25482518*



Il rischio di non rilevare un'inesattezza significativa dovuta a frode è più elevato rispetto al rischio derivante da un errore, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno. Le inesattezze sono considerate rilevanti qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utenti sulla base del presente bilancio d'esercizio.

Nello svolgimento di una revisione contabile in conformità agli US GAAS, ci occupiamo di:

- esercitare il giudizio professionale e mantenere lo scetticismo professionale nel corso dell'intera revisione contabile;
- identificare e valutare i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o errori, definire e svolgere procedure di revisione contabile in risposta a tali rischi. Tali procedure comprendono l'esame, sulla base di verifiche, degli elementi probatori relativi agli importi e alle informazioni contenute nel bilancio d'esercizio;
- acquisire una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo. Di conseguenza, non viene espresso alcun parere in merito;
- valutare l'appropriatezza dei criteri contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili significative effettuate dal Consiglio di amministrazione del Fondo, nonché valutare la presentazione complessiva del bilancio d'esercizio;
- decidere se, a nostro giudizio, sussistono condizioni o eventi che, considerati nel loro insieme, sollevano dubbi sostanziali sulla capacità del Fondo di continuare a operare nel presupposto della continuità aziendale per un periodo di tempo ragionevole.

Siamo tenuti a comunicare ai responsabili delle attività di governance tra gli altri aspetti, l'ambito e la tempistica previsti per la revisione contabile, i risultati significativi della revisione e le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni incluse nella relazione annuale, che comprendono le informazioni riportate nella relazione annuale, ma non includono il bilancio d'esercizio e la nostra relazione di revisione contabile. Il nostro parere sul bilancio d'esercizio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcun parere o forma di garanzia al riguardo.

Nell'ambito della revisione contabile del bilancio d'esercizio, è nostra responsabilità leggere le suddette altre informazioni e valutare se esista un'incoerenza significativa tra queste e il bilancio d'esercizio o se le altre informazioni appaiano altrimenti significativamente errate. Se, sulla base delle nostre valutazioni, concludiamo che sussiste un'inesattezza significativa non corretta delle altre informazioni, siamo tenuti a riportarla nella nostra relazione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

Lussemburgo, 20 marzo 2025

Firmato elettronicamente da:
John Parkhouse

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	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	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)	89.152.563	25.864.281	915.382.606	3.168.595.558	5.938.194	485.917.511	44.634.891	1.294.027.247	149.524.140	1.980.995.501
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	954.115	—	—
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	13.445	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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)	2.313.737	118.559	15.534.990	54.192.442	126.830	9.365.841	129.681	5.446.336	2.285.339	39.507.603
Crediti verso intermediari	3(f), 13	239.450	—	—	—	—	—	—	1.080.000	—	—
Crediti su vendita di investimenti		—	—	—	8.972.537	7.035	—	—	—	—	—
Crediti su vendita di azioni		1.571	—	686.657	11.642.257	—	46.494	46.501	1.274.009	252	69.468
Crediti su dividendi	3(b)	63.059	16.917	1.014.154	3.429.167	6.794	331.665	107.896	1.007.546	73.642	1.061.142
Crediti per interessi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	—	—	5.018	18.094	1.022	392.215	14.611	773.846	13.815	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	5	—	—	15.400	21.016	—	—	74	4.178	—	3.516
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	15.897	24.375	—	—	42.554	—	11.429	—	—	—
Altre attività		—	—	—	—	3.235	—	1.608	—	—	—
Totale attivo		91.799.722	26.024.132	932.638.825	3.246.871.071	6.125.664	496.053.726	44.946.691	1.304.567.277	151.897.188	2.021.637.230
Passivo											
Scoperti bancari	3(f), 13	217	—	263	74	811	—	901	—	—	982
Debiti verso intermediari		—	—	—	—	—	—	—	1.070.000	—	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	1.232.385	—	—
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	14.250	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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		2.177	62.207	1.927.392	9.076.445	3.730	—	6.778	3.075.487	2.263.343	781.154
Debiti per rimborso di azioni		—	—	162.501	5.902.308	—	5.376.555	1.153	—	—	36.546.096
Debiti per interessi	3(b)	—	—	—	44.724	—	—	87	59	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	78.116	17.816	692.299	2.359.450	3.777	236.998	34.494	704.221	115.459	226.003
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	13.721	12.348	54.075	114.126	18.748	41.388	10.055	13.069	18.115	77.182
Debiti su commissioni depositario	6	19.111	8.781	162.584	326.176	5.749	41.168	93.504	6.381	113.542	—
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	6.065	—	103	38.383	—	27.230	1.086	4.917	2.278	1.840
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	60.979	34.892	79.587	454.336	37.118	98.965	39.682	156.597	50.318	63.933
Debiti per taxe d'abonnement	5	4.776	867	19.692	94.581	126	17.550	2.857	55.483	6.235	34.988
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	904.315	—	7.673.053	32.804.520	89.348	—	—	—	—	7.433.966
Debiti su commissioni professionali		26.375	57.709	37.309	165.545	22.176	20.378	24.993	49.687	108.668	146.979
Altre passività	6	155.073	67.581	398.559	1.392.335	58.896	289.374	81.110	410.021	123.765	556.795
Totale passivo		1.285.175	262.201	11.207.417	52.773.003	240.485	6.149.606	203.196	6.865.430	2.694.562	45.983.460
Patrimonio netto		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	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 USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	3(d)	1.602.259.438	5.062.056.496	595.953.105	153.164.944	720.791.517	236.499.806	535.744.802	4.384.689	925.047.578	22.589.573
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	836.457	245.440	412.488	1.703	—	—	—	—
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)	1.433.986	47.921.327	8.044.451	2.129.158	10.634.834	291.293	4.661.796	108.005	5.407.616	165.493
Crediti verso intermediari	3(f), 13	—	6.303.853	86.000	486.832	4.040.000	—	—	—	—	—
Crediti su vendita di investimenti		—	—	1.870.690	585.082	270.528	125.066	—	—	1.911.137	19.232
Crediti su vendita di azioni		1.345.290	18.029.963	1.644.519	572.724	45.466	2.592.142	2.126.232	—	26.948.989	30.586
Crediti su dividendi	3(b)	788.395	608.900	2.535.724	974.585	414.260	129.420	179.051	8.272	1.404.754	77.865
Crediti per interessi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	—	—	—	—	—	—	—	6.798	—	12.937
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	18.956	14.628	3.189	1.913	—	—	—	—	—	—
Crediti su commissioni derivate di consulenza per gli investimenti	6	—	—	200	—	—	5	—	26.244	65	22.945
Altre attività		—	—	—	—	—	4.860	—	2.998	—	—
Totale attivo		1.605.846.065	5.134.935.167	610.974.335	158.140.678	736.609.093	239.644.295	542.711.881	4.537.006	960.720.139	22.918.631
Passivo											
Scoperti bancari		296	—	207	167	—	—	—	—	—	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	—	1.358.810	89.060	—	—	—	—	—	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	57.817	390.038	1.055.041	4.455.616	35.743	—	—	—	—
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		—	9.063.373	755.565	535.686	—	3.447.580	—	—	21.830.060	—
Debiti per rimborso di azioni	3(b)	7.013.850	6.842.601	1.729.232	271.118	4.128.003	33.646	200.208	—	14	104.711
Debiti per interessi	8	—	—	—	—	—	2.660	476	—	—	—
Debiti su distribuzioni	6	35	—	—	—	—	—	—	35	—	1.927
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	1.210.809	4.592.230	354.333	113.329	761.684	155.408	89.419	2.897	81.866	23.289
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	73.439	132.262	9.189	4.133	30.998	18.311	36.020	15.528	48.111	13.524
Debiti su commissioni depositario	6	50.079	235.010	—	7.792	16.074	—	11.722	1.469	34.137	1.468
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	79.375	179.100	—	8.942	6.858	1.290	340	89	310	5.963
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	232.029	277.587	26.764	31.292	123.310	36.920	37.140	51.438	1.307	51.848
Debiti per taxe d'abonnement	5	61.504	257.134	14.655	5.530	54.631	12.885	13.224	58	17.719	1.623
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	734.597	201.740.119	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	6	136.294	107.293	17.042	13.612	37.034	25.179	31.201	12.937	38.250	23.591
Altre passività		571.929	581.759	449.029	194.375	277.499	108.530	132.492	73.947	471.706	99.003
Totale passivo		10.164.196	224.066.285	5.104.864	2.330.077	9.891.707	3.878.152	552.242	158.398	22.523.480	326.947
Patrimonio netto		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684

(a) Espresso in migliaia.

(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 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	Note	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(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio(b) USD	US CORE® Equity Portfolio(b) USD
Attivo											
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	3(d)	11.819.032	62.273.083	83.412.687	2.967.283.307	325.180.001	2.001.696.349	5.174.086	4.754.175.212	1.473.861.998	1.943.609.773
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	92.276	—	353.854	—	315.355	—	763.115
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	—	—	835.637	—	206.841	588.388	206.865
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)	169.627	73.446	156.054	45.888.092	6.258.920	39.014.016	99.263	78.696.437	31.473.485	35.476.154
Crediti verso intermediari	3(f), 13	—	—	—	1.915.894	402.145	4.381.176	3.425	9.134.920	1.520.144	9.417.712
Crediti su vendita di investimenti	—	—	—	558.816	2.338.198	—	—	—	—	—	—
Crediti su vendita di azioni	—	—	—	1.338.674	3.269.441	—	—	—	—	—	—
Crediti su dividendi	3(b)	21.136	132.518	284.617	8.672.363	243.827	98.113.588	—	46.338.288	5.904.296	7.703.470
Crediti per interessi	3(b)	—	—	—	—	—	3.033.203	—	8.626.764	1.815.086	1.611.860
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	2.257	6.810	61.257	873.538	—	6.035.475	4.627	2.425.637	509.716	2.946
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	5	—	24	389	65.310	—	4.349	—	53.219	15.983	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	23.543	14.135	10.484	—	38	—	14.372	—	—	—
Altre attività	6	—	3.855	—	—	59.843	—	1.535	—	—	—
Totale attivo		12.035.595	62.503.871	85.822.978	3.030.398.419	332.144.774	2.153.467.647	5.297.308	4.899.972.673	1.515.689.096	1.998.791.895
Passivo											
Scoperti bancari	3(f), 13	—	271	—	1.351	455	—	—	63	—	—
Debiti verso intermediari	—	—	—	—	—	—	—	—	60.000	—	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	—	—	243.734	—	899.505	—	3.628.641	33.808	8.674.119
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	—	1.014.044	81.517	—	36	7.716	25.794	—
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	—	—	—	558.816	2.971.910	—	—	27.255	—	—	—
Debiti per rimborso di azioni	—	134.964	—	354.317	6.131.621	—	6.261.617	—	8.526.648	3.339.729	2.117.818
Debiti per interessi	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	2	—
Debiti su distribuzioni	8	44.691	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	10.988	136	82.846	1.584.438	170.125	1.024.610	1.948	1.656.045	853.207	1.099.716
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	13.012	12.524	11.758	105.894	19.470	45.940	7.995	144.423	66.365	76.615
Debiti su commissioni depositario	6	2.003	9.680	13.329	288.030	—	27.690	2.706	99.919	52.444	34.909
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	104	5	12.386	1.509	—	45.463	23	121.662	37.851	156.339
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	44.001	31.760	65.149	274.507	20.591	171.893	23.369	224.113	96.545	154.011
Debiti per taxe d'abonnement	5	464	991	6.499	86.623	6.227	70.085	96	132.184	57.171	91.009
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	—	2.216.392	14.267	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	5	24.500	24.161	23.926	167.109	28.325	134.592	20.309	242.234	40.898	144.942
Altre passività	6	75.879	88.165	159.187	1.645.182	104.308	549.228	59.673	2.062.108	442.549	754.001
Totale passivo		350.606	167.693	1.288.511	16.732.344	445.285	9.230.623	143.410	16.905.756	5.046.363	13.303.479
Patrimonio netto		11.684.989	62.336.178	84.534.467	3.013.666.075	331.699.489	2.144.237.024	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416
Swing Pricing	3(k)	29.212	—	(101.441)	—	—	2.787.508	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		11.714.201	62.336.178	84.433.026	3.013.666.075	331.699.489	2.147.024.532	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416

(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 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	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)	204.382.137	647.540.163	2.829.668.416	32.438.148	702.717.024	2.599.840.298	24.079.188	202.063.279	102.054.501	133.713.571
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	332.069	4.565.474	814.433	27.246.474	33.978.973	54.699	229.652	361.257	780.213
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	45.945	161.932	3.479.771	56.398	93.879	2.111.124	12.784	406.431	4.548	147.071
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	48.763	238.963	4.712.377	4.295.606	—	854.695	97.825	71.535
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	—	—	1.207.761	133.665	3.464.717	5.954.177	—	1.423.554	110.368	352.014
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	—	—	286.030	8.413.493	14.227.094	—	—	—	—
Cassa	3(e)	3.159.800	13.785.974	43.107.067	706.970	13.632.980	45.424.437	363.295	3.561.145	1.893.202	506.873
Crediti verso intermediari	3(f), 13	316.740	6.963.697	36.658.980	251.441	16.614.885	43.968.841	154.126	1.934.835	112.866	275.870
Crediti su vendita di investimenti		233	1.020.963	—	222.350	5.084.627	104.398	—	—	—	1.238.082
Crediti su vendita di azioni		3.724.430	131.105	1.744.308	—	2.226.463	179.890	918.857	67.993	—	—
Crediti su dividendi	3(b)	133.935	95.285	382.601	1.870	138.731	270.502	3.091	—	—	25.218
Crediti per interessi	3(b)	—	9.672.742	39.813.182	640.697	16.091.334	40.989.090	322.991	1.510.084	1.556.336	1.730.549
Crediti per recupero d'imposta su dividendi		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi		—	—	8.458	155.347	624.735	—	136	—	7.465	—
Crediti per interessi su prestito titoli	5	3.446	111.786	188.079	150	166	215.397	84	2.238	11.199	5.830
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	9.529	—	—	15.865	—	—	21.732	15.423	10.974	7.347
Altre attività		22.092	—	—	115	—	—	2.957	—	9.528	4.948
Totale attivo		211.798.287	679.815.716	2.960.872.860	35.962.442	801.061.985	2.791.559.827	25.933.910	212.069.329	106.230.069	138.859.121
Passivo											
Scoperti bancari		—	2.249	34	290	2.164	947	—	—	1.828	1.326
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	30.000	4.290.000	—	6.470.000	10.410.000	—	15.266	289.000	870.000
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	—	7.339.007	30.265.654	1.011.615	34.129.173	59.114.442	279.400	782.162	297.536	362.255
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	280.980	—	2.406	6.953	376.765	67.236	204.081	33.438	44.181
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	—	—	569.605	76.370	2.305.637	2.791.965	—	688.461	10.339	37.825
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	700.131	176.288	1.864.016	1.880.215	—	801.469	18.376	23.596
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	—	—	315.592	9.302.832	15.733.409	—	—	—	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su acquisto di investimenti		—	13.104.823	9.112.903	273.472	4.624.566	2.834.652	1.403.351	14.928.270	1.027.992	6.820.976
Debiti per rimborso di azioni		23.007	160.591	5.339.884	3.836	88.647	21.870.311	37.422	242.522	70.920	1.737
Debiti per interessi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	922.728	683.086	—	300.238	705.303	—	—	4.391	15.328
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	84.257	394.061	1.821.623	20.242	361.495	1.149.733	11.258	45.192	45.676	54.479
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	16.780	45.103	46.491	11.004	55.132	103.001	15.364	11.010	8.251	18.781
Debiti su commissioni depositario	6	—	15.629	146.154	96.812	182.125	212.833	2.423	23.308	3.799	—
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	15.689	1.021	6.118	297	1.642	44.629	322	693	390	248
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	56.547	104.428	215.546	37.807	108.731	315.418	52.567	20.971	45.411	53.706
Debiti per taxe d'abonnement	6	10.720	26.353	91.755	—	12.315	71.018	1.366	9.121	3.201	2.748
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	6	—	—	—	196	8.457	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali		26.538	121.526	179.414	33.718	44.324	176.109	30.208	38.234	35.010	31.983
Altre passività	6	121.183	156.078	498.758	120.412	200.620	577.614	86.406	85.050	78.873	82.918
Totale passivo		354.721	22.704.577	53.967.156	2.180.357	60.069.067	118.368.364	1.987.323	17.895.810	1.974.431	8.422.087
Patrimonio netto		211.443.566	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	23.946.587	194.173.519	104.255.638	130.437.034
Swing Pricing	3(k)	824.433	—	—	—	—	—	76.629	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		212.267.999	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	24.023.216	194.173.519	104.255.638	130.437.034

(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 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	Note	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 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)	2.235.419.189	54.460.103	842.187.585	1.466.101.443	245.950.972	111.593.130	12.905.151	279.900.406	152.279.616	332.084.572
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	20.044.262	84.264	11.301.353	2.778.710	2.198.900	9.334	1.526	102.244	183.746	322.326
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	7.775.545	146.776	2.309.085	516.527	16.405	39.220	22.754	266.017	385.752	—
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	6.017.851	443.539	6.502.305	4.284.185	147.426	—	79.750	229.853	325.576	89.806
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	27.979.385	529.531	7.532.758	5.923.057	—	—	140.290	97.548	417.252	157.233
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	—	28.393	425.639	—	—	—	831	—	29.238	11.332
Cassa	3(e)	13.052.796	39.814	12.106.766	22.181.131	46.870	7.721.914	219.182	1.868.504	2.063.196	3.319.905
Crediti verso intermediari	3(f), 13	30.150.537	597.657	17.990.344	18.503.913	1.421.729	1.017.705	110.274	1.144.259	836.341	620.615
Crediti su vendita di investimenti	3(f), 13	1.821.444	3.436.845	47.704.183	—	5.171.431	6.277.285	244.535	2.249.302	11.948.986	368.063.036
Crediti su vendita di azioni	3(f), 13	1.132.823	10.066	444.849	190.715	7.761.914	83.149	20	—	2.405	5.817
Crediti su dividendi	3(b)	43.680	6.334	—	—	87.573	10	—	29.409	2.405	8.836
Crediti per interessi	3(b)	27.471.946	397.837	5.522.519	24.668.742	1.573.438	1.731.358	239.998	2.696.575	813.785	895.205
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per recupero d'imposta su interessi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	3(b)	31.471	—	638	224.358	3.598	—	128	4.695	—	—
Altre attività	6	—	30.222	—	—	6.363	2.969	9.040	12.559	10.630	4.305
Totale attivo		2.370.940.929	60.213.381	954.028.024	1.545.372.781	264.386.619	128.486.840	13.973.479	288.601.371	169.296.523	705.582.988
Passivo											
Scoperti bancari		791	—	89	3.039	—	578	363	5.759	1.753	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	24.425.657	—	2.364.635	5.026.621	1.920.000	—	—	20.000	30.000	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	22.396.968	347.207	17.281.200	15.134.306	405.832	768.015	23.897	35.177	—	174.525
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	3.641.282	46.006	620.057	636.297	7.624	90.176	3.557	50.134	44.263	123.953
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	836.073	275.174	4.229.752	—	—	—	65.604	183.002	322.552	126.464
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	1.202.540	402.581	6.179.902	1.507.589	1.824.948	—	78.093	383.552	362.535	257.532
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	—	22.747	1.113.315	—	—	—	—	—	23.351	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	961.094	42.820.912	—	—	—	—	—	13.038.086	31.693.515
Debiti su acquisto di investimenti	3(d)	—	9.049.075	127.236.533	5.190.000	17.346.378	6.573.605	243.498	7.074.531	20.770.393	443.952.748
Debiti per rimborso di azioni	3(d)	4.377.666	18.255	708.158	710.864	156.861	186.666	—	—	25.000	—
Debiti per interessi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	3(b)	64.618	—	—	953.699	221.414	—	—	307	5.852	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	639.102	11.871	193.265	545.192	140.992	89.618	4.931	40.625	56.184	46.474
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	26.924	27.710	38.550	73.532	22.933	21.414	3.718	28.619	22.743	31.840
Debiti su commissioni depositario	6	243.172	24.393	124.276	49.978	7.479	9.705	21.962	5.477	26.359	11.636
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	20.926	1.079	1.009	21.706	373	2.609	—	—	334	406
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	132.046	40.532	92.372	288.474	68.356	72.756	19.090	35.930	49.714	54.384
Debiti per taxe d'abonnement	6	61.498	1.378	23.955	49.667	11.021	6.761	995	8.776	4.160	5.140
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	176	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali	5	58.642	36.855	46.493	149.273	43.744	28.642	23.969	32.212	37.690	38.771
Altre passività	6	236.146	84.578	150.614	377.315	104.631	106.864	63.250	106.596	92.009	103.470
Totale passivo		58.364.051	11.350.535	203.225.263	30.717.552	22.282.586	7.957.409	552.927	8.010.697	34.912.978	476.620.858
Patrimonio netto		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

	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)	277.840.055	225.385.605	166.096.422	489.717.841	133.403.368	203.092.438	329.158.950	1.166.019.705	170.927.633	471.842.050
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	1.921.580	898.612	363.161	2.319.482	4.459.197	3.557.404	14.592.102	35.571.323	4.885.625	127.435
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	793.518	170.613	671.206	6.337.390	285.322	1.763.617	605.839	3.476.408	47.395	—
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	124.316	32.264	41.990	—	901.422	397.800	6.116.119	13.055.689	4.808.402	—
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	612.173	—	—	—	1.025.229	906.357	6.741.758	12.447.968	4.962.352	—
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	1.090.655	713.234	654.195	—	1.823.114	910.358	6.655.603	15.221.732	2.487.667	—
Cassa	3(e)	3.054.500	3.849.046	3.048.273	31.283.500	4.375.182	20.921.872	6.306.230	17.358.007	14.869.043	5.612.271
Crediti verso intermediari	3(f), 13	14.223.178	2.995.122	2.057.520	44.622.455	7.647.421	24.634.727	19.305.645	41.228.936	9.354.700	570.000
Crediti su vendita di investimenti		5.683.967	2.600.443	1.400.000	17.327	4.679.375	33.918	13.338.629	67.384.992	4.161.168	15.442
Crediti su vendita di azioni		5.620	51.068	154.259	859.724	—	2.825	55.997	26.137	49.622	—
Crediti su dividendi	3(b)	204.419	4.984	3.925	388.065	51.353	47.915	25.839	—	27.556	380.733
Crediti per interessi	3(b)	991.416	—	—	3.193.168	2.274.752	1.073.611	3.161.698	8.294.643	54.531	—
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	32.880	—	—	45.205	—	14.057	—	—	—	437.040
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	107	—	—	—	428	542	—	—	—	—
Crediti per interessi su prestito titoli	6	—	—	2.632	—	2.268	—	591	4.841	—	—
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	—	—	10	—	14.076	1.017	5.191	—	16.866	—
Altre attività		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totale attivo		306.578.384	236.700.989	174.493.593	578.784.157	160.942.507	257.358.458	406.070.191	1.380.090.381	216.652.560	478.984.971
Passivo											
Scoperti bancari		—	—	—	—	2.882	74	605	2.837	2.204	—
Debiti verso intermediari	3(f), 13	—	280.000	—	—	1.090.000	270.664	1.470.000	4.122.689	1.220.000	—
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	8.298.658	1.672.768	757.480	9.015.669	9.957.685	12.292.701	20.434.540	50.019.159	5.023.751	642.699
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	369.035	616.461	238.517	796.075	26.765	1.002.513	186.032	1.061.784	260.690	—
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	20.376	—	—	—	519.286	22.019	5.282.186	9.293.126	4.284.492	—
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	83.490	332	675	—	405.254	72.549	6.755.097	12.977.889	5.277.263	—
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	18.386	11.095	16.399	850.136	1.983.211	208.307	8.107.647	18.229.543	3.986.630	—
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	—	—	—	—	10.447.735	54.796.208	—	—
Debiti su acquisto di investimenti		7.796.512	—	—	2.535.000	4.996.354	371.143	46.975.624	148.147.719	37.536.887	141.230
Debiti per rimborso di azioni		167.187	224.968	123.598	—	972.274	27.122	142.347	571.021	257.906	4.262.326
Debiti per interessi	3(b)	—	642	787	—	—	—	—	—	—	—
Debiti su distribuzioni	8	—	—	—	2.663.136	—	—	15.004	—	—	—
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	170.071	123.611	108.582	538.113	10.504	26.112	113.270	156.327	25.380	1.611.873
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	4	—
Debiti su commissioni di amministrazione	6	24.693	21.128	16.917	46.858	19.649	19.772	39.582	38.610	8.691	16.350
Debiti su commissioni depositario	6	41.075	11.816	10.223	16.709	11.040	30.907	159.661	197.014	161.219	29.251
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	2.851	5.070	482	16.688	86	3	7.395	491	2.530	—
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	53.988	49.225	44.629	127.338	37.362	50.077	150.365	87.283	97.118	44.604
Debiti per taxe d'abonnement	5	8.927	1.394	2.154	116.137	2.121	15.438	10.844	39.020	3.572	31.923
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale		—	—	—	—	—	106.735	—	—	—	—
Debiti su commissioni professionali		38.691	29.351	27.151	131.778	38.179	38.861	43.600	55.768	40.546	30.102
Altre passività	6	118.735	94.751	83.541	231.563	98.122	134.058	231.857	199.632	124.063	143.981
Totale passivo		17.212.675	3.142.612	1.431.135	17.085.200	20.170.774	14.689.055	100.573.391	299.996.120	58.312.946	6.954.339
Patrimonio netto		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Stato patrimoniale Al 30 novembre 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2024 USD
	Note			
Attivo				
Investimenti, al valore di mercato, esclusi derivati	3(d)	1.039.521.191	357.570.522	54.377.020.866
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	14.223.182	20.930.253	221.986.415
Utile non realizzato su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	4.277.584	6.164.421	44.836.741
Utile non realizzato su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	5.515.787	491.663	61.079.124
Pagamenti anticipati effettuati su operazioni di swap	3(d)	5.814.776	5.954.734	95.113.981
Valore di mercato delle opzioni acquistate	3(d)	84.050	—	53.926.610
Cassa	3(e)	43.733.377	24.426.325	876.536.040
Crediti verso intermediari	3(f), 13	85.201.950	32.048.311	509.314.440
Crediti su vendita di investimenti		1.631	—	590.903.409
Crediti su vendita di azioni		6.948.653	2.449.448	277.010.043
Crediti su dividendi	3(b)	644.738	57.555	61.805.790
Crediti per interessi	3(b)	1.639.121	1.018.189	201.036.040
Crediti per recupero d'imposta su dividendi	5	23.113	—	12.046.325
Crediti per recupero d'imposta su interessi	5	—	—	801.390
Crediti per interessi su prestito titoli	6	2.419	—	1.068.823
Crediti su commissioni derogate di consulenza per gli investimenti	6	2.734	—	404.835
Altre attività		13.779	—	142.629
Totale attivo		1.207.648.085	451.111.421	57.385.033.501
Passivo				
Scoperti bancari		—	—	38.350
Debiti verso intermediari	3(f), 13	1.334.021	1.847.693	78.955.859
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni	3(d)	51.837.787	33.590.584	426.362.142
Perdita non realizzata su futures e futures su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	4.344.196	4.956.457	21.445.994
Perdita non realizzata su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration	3(d)	8.353.929	—	41.096.909
Pagamenti anticipati incassati su operazioni di swap	3(d)	—	—	44.359.669
Valore di mercato delle opzioni vendute	3(d)	54.958	—	61.045.276
Valore di mercato di titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	3(d)	—	—	159.145.976
Debiti su acquisto di investimenti		—	—	1.014.515.161
Debiti per rimborso di azioni		1.786.002	77.605	154.994.233
Debiti per interessi	3(b)	—	—	50.742
Debiti su distribuzioni	8	—	—	6.602.180
Debiti su commissioni consulente per gli investimenti	6	610.025	100.853	30.422.064
Debiti su commissioni legate al rendimento	6	—	—	4
Debiti su commissioni di amministrazione	6	62.222	30.861	2.317.382
Debiti su commissioni depositario	6	—	27.623	3.640.497
Debiti su commissioni di distribuzione e servizi	6	613	—	948.556
Debiti su commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	110.024	48.203	6.175.550
Debiti per taxe d'abonnement	5	29.358	6.867	1.919.881
Debiti d'imposta su plusvalenze di capitale	5	—	—	253.726.151
Debiti su commissioni professionali		54.871	36.809	3.930.707
Altre passività	6	378.753	105.531	21.537.988
Totale passivo		68.956.759	40.829.086	2.333.231.271
Patrimonio netto		1.138.691.326	410.282.335	55.051.802.230
Swing Pricing	3(k)	—	164.113	3.934.323
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		1.138.691.326	410.446.448	55.055.736.553

Si rimanda ai Dati statistici su Azioni in circolazione e Valore patrimoniale netto per Azione al 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds — Conto economico Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		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	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
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	2.317.656	852.534	21.500.280	74.871.517	144.051	9.431.841	1.566.936	20.844.445	1.356.911	16.240.049
Interessi attivi	3(b)	34.352	1.147	187.011	1.559.183	848	108.079	1.433	81.028	34.024	455.475
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi attivi su prestito titoli	6	—	—	43.643	84.755	—	—	1.976	21.150	—	22.630
Altri ricavi	6	—	—	1.292	165	—	821	—	69	—	2
		2.352.008	853.681	21.732.226	76.515.620	144.899	9.540.741	1.570.345	20.946.692	1.390.935	16.718.156
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	—	68	251	2.972	—	1.251	—	816	—	2.408
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	8.461	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	—	—	4.101	8.471	—	—	198	2.115	—	2.267
Commissioni consulente per gli investimenti	6	976.553	233.616	7.825.132	27.601.843	45.604	3.554.054	502.952	9.668.042	1.576.950	2.912.788
Commissioni legate al rendimento	6	63.368	52.567	552.988	1.738.224	37.282	135.463	15.362	166.471	31.702	419.017
Commissioni depositario	6	55.520	38.049	202.889	438.418	56.099	176.807	40.054	305.849	72.602	327.559
Commissioni di amministrazione	6	75.241	—	1.397	479.250	65	388.768	13.278	62.971	27.016	21.928
Commissioni di distribuzione e servizi	6	41.011	23.248	51.436	295.441	25.046	64.665	27.220	104.392	34.061	43.059
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	5	31.402	8.289	117.572	621.418	763	133.928	17.900	391.561	51.677	270.324
Taxe d'abonnement	6	19.382	59.549	30.592	82.027	40.036	16.892	18.402	46.209	62.422	67.220
Commissioni professionali	6	194.687	117.521	402.875	1.322.499	118.703	354.033	124.981	586.522	169.119	564.110
Altre spese operative	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		1.457.164	532.907	9.189.233	32.590.563	323.598	4.825.861	760.347	11.343.409	2.025.549	4.630.680
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	38.083	189.909	—	—	250.585	—	68.598	—	—	—
Totale costi		1.419.081	342.998	9.189.233	32.590.563	73.013	4.825.861	691.749	11.343.409	2.025.549	4.630.680
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	258.558	67.184	2.330.149	8.764.497	17.587	1.247.230	237.601	3.987.033	283.997	3.328.074
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		674.369	443.499	10.212.844	35.160.560	54.299	3.467.650	640.995	5.616.250	(918.611)	8.759.402
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		(6.474.277)	(5.861.556)	(9.317.687)	75.298.157	88.001	(88.026.232)	2.840.783	72.689.504	3.497.253	127.926.242
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(156.887)	(54.582)	—	—	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(1.947.241)	(522.426)	(9.752.705)	(43.858.258)	(63.719)	(28.493.429)	(28.230)	(5.828.822)	(1.904.393)	(43.510.387)
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		(8.578.405)	(6.438.564)	(19.070.392)	31.439.899	24.282	(116.519.661)	2.812.553	66.860.682	1.592.860	84.415.855
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		21.172.584	7.801.315	111.737.085	278.970.850	430.842	227.857.804	4.451.472	148.888.394	21.050.728	457.818.552
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		(805)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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		(1.692)	(275)	(54.443)	(249.311)	(1.936)	(31.206)	(3.773)	(1.044.129)	(20)	(59.403)
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		21.170.087	7.801.040	111.682.642	278.721.539	428.906	227.826.598	4.447.699	147.844.265	21.050.708	457.759.149
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		13.266.051	1.805.975	102.825.094	345.321.998	507.487	114.774.587	7.901.247	220.321.197	21.724.957	550.934.406

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 2024

	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 USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	14.380.382	35.150.102	7.591.176	3.137.152	11.573.657	1.419.466	2.726.377	153.622	9.463.905	765.807
Interessi attivi	3(b)	3.564	770.786	375	505	121.718	1.151	95.831	366	93.251	986
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi attivi su prestito titoli	6	163.215	16.212	63.048	57.579	—	—	—	—	—	—
Altri ricavi		—	—	—	—	—	—	—	—	210	—
		14.547.161	35.937.100	7.654.599	3.195.236	11.695.375	1.420.617	2.822.208	153.988	9.557.366	766.793
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	9.189	31	16.994	5.934	199	—	—	—	—	—
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	—	—	—	56.003	—	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	16.322	1.584	6.344	5.850	—	—	—	—	—	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6	14.938.566	46.228.232	4.035.600	1.371.464	11.299.336	1.206.605	835.243	46.464	174.955	284.806
Commissioni legate al rendimento	6	253.967	1.643.784	77.601	42.889	81.568	23.340	54.565	17.912	95.923	29.988
Commissioni depositario	6	292.294	1.104.664	72.935	38.456	203.916	62.473	136.054	58.104	162.993	54.093
Commissioni di amministrazione	6	1.036.823	1.997.460	—	103.546	76.125	6.681	2.816	1.068	1.010	74.441
Commissioni di distribuzione e servizi	6	154.196	180.028	19.529	22.519	76.740	24.831	25.109	34.400	—	35.346
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	5	406.779	1.391.856	91.202	35.431	393.074	55.858	68.794	859	66.767	9.567
Taxe d'abonnement	6	41.683	118.144	16.161	14.914	25.052	19.528	23.476	19.759	29.758	19.625
Commissioni professionali	6	689.189	1.576.214	134.877	81.184	477.133	149.108	172.049	113.712	89.397	129.872
Altre spese operative		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		17.839.008	54.241.997	4.471.243	1.722.187	12.689.146	1.548.424	1.318.106	292.278	620.803	637.738
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	—	—	—	—	—	6	—	225.419	65	194.358
Totale costi		17.839.008	54.241.997	4.471.243	1.722.187	12.689.146	1.548.418	1.318.106	66.859	620.738	443.380
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	2.266.971	6.515.683	1.162.589	481.084	3.269.935	377.043	718.498	20.267	2.538.611	137.809
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		(5.558.818)	(24.820.580)	2.020.767	991.965	(4.263.706)	(504.844)	785.604	66.862	6.398.017	185.604
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		68.927.485	18.413.103	51.018.225	21.142.056	79.273.643	10.063.681	28.354.302	(1.399.285)	63.197.739	(718.115)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		—	22.361.988	99.952	(145.626)	—	—	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(4.801.925)	(47.690.320)	4.501.462	2.218.521	(1.186.954)	(9.357)	183	30.227	(701.823)	(218.854)
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		64.125.560	(6.915.229)	55.619.639	23.214.951	78.086.689	10.054.324	28.354.485	(1.369.058)	62.495.916	(936.969)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		390.751.998	880.839.965	41.326.132	2.997.929	132.156.085	31.608.563	113.108.283	1.275.575	102.782.571	4.736.328
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		—	(1.094.411)	—	—	—	—	—	—	—	—
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		(5.126)	170.862	(162.347)	(1.564.408)	(7.035.708)	(47.359)	—	(184)	851	(623)
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		390.746.872	879.916.416	41.163.785	1.433.521	125.120.377	31.561.204	113.108.283	1.275.391	102.783.422	4.735.705
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		449.313.614	848.180.607	98.804.191	25.640.437	198.943.360	41.110.684	142.248.372	(26.805)	171.677.355	3.984.340

(a) Espresso in migliaia.

(b) 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 2024

		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 ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD
Note											
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	474.776	1.970.110	2.648.986	96.965.788	3.116.950	39.945.891	148.840	62.211.288	22.862.322	21.765.956
Interessi attivi (Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	819	1.485	4.554	1.810.147	10.610	206.897	681	775.738	294.524	439.103
Interessi attivi su prestito titoli	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Altri ricavi	6	12	67	32.204	175.528	—	144.749	—	303.603	261.947	—
		12	5	—	234	—	4.501	13	2.350	1.025	—
		475.607	1.971.667	2.685.744	98.951.697	3.127.560	40.302.038	149.534	63.292.979	23.419.818	22.205.059
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	—	—	—	14.735	179	—	—	13.894	1.487	—
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	—	7	3.218	17.580	—	19.957	—	30.737	26.214	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6	141.453	1.588	881.154	17.453.463	680.553	10.196.991	22.913	17.163.477	7.607.442	11.489.543
Commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni depositario	6	30.627	22.887	30.403	1.652.161	65.159	239.690	19.896	428.996	207.735	160.609
Commissioni di amministrazione	6	50.081	49.400	43.560	394.120	57.025	283.311	31.266	534.236	236.880	295.037
Commissioni di distribuzione e servizi	6	1.255	55	117.397	14.690	—	530.272	211	1.331.597	353.518	1.541.211
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	29.670	19.035	44.319	179.606	6.483	112.209	16.104	147.731	64.668	100.670
Taxe d'abonnement	5	4.207	6.077	31.713	516.160	14.653	358.012	557	707.233	277.615	497.679
Commissioni professionali	5	20.458	15.943	20.154	73.046	22.141	51.609	16.699	134.452	35.641	50.835
Altre spese operative	6	116.680	121.186	142.772	934.271	58.110	602.439	91.540	981.138	410.571	666.178
		394.431	236.178	1.314.690	21.249.832	904.303	12.394.490	199.186	21.473.491	9.221.571	14.801.762
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	203.445	28.243	51.268	—	38	—	165.611	—	—	—
Totale costi		190.986	207.935	1.263.422	21.249.832	904.265	12.394.490	33.575	21.473.491	9.221.571	14.801.762
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	102.410	388.663	650.658	11.427.758	440.202	3.517.519	10.746	13.072.444	3.881.996	6.212.234
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		182.211	1.375.069	771.664	66.274.107	1.783.093	24.390.029	105.213	28.747.044	10.316.251	1.191.063
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		368.207	(43.584)	7.746.090	199.610.939	5.837.653	195.938.095	572.205	630.182.272	152.651.468	323.724.475
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	—	2.542.011	393.063	1.063.983	4.748	4.062.947	1.254.631	5.340.092
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(154.499)	(101.161)	(92.664)	(44.453.323)	(2.636.945)	6.127.319	1	(5.068.694)	(3.843.712)	1.258.382
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		213.708	(144.745)	7.653.426	157.699.627	3.593.771	203.129.397	576.954	629.176.525	150.062.387	330.322.949
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		1.583.363	7.179.999	9.424.760	58.215.898	(7.800.249)	(3.601.739)	49.539	385.964.548	92.473.002	190.397.206
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		—	—	—	(1.014.044)	(103.889)	305.458	(1.088)	199.125	312.306	(696.560)
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		(683)	(3.421)	(755)	(739.309)	(11.990)	(496.582)	60	(4.788.516)	(135.741)	(9.311.594)
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		1.582.680	7.176.578	9.424.005	56.462.545	(7.916.128)	(3.792.863)	48.511	381.375.157	92.649.567	180.389.052
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		1.978.599	8.406.902	17.849.095	280.436.279	(2.539.264)	223.726.563	730.678	1.039.298.726	253.028.205	511.903.064

(b) 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 2024

	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
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	1.896.648	525.904	6.915.547	59.135	3.296.151	2.840.691	59.484	—	—	79.671
Interessi attivi	3(b)	31.588	34.739.697	156.691.862	2.178.154	47.998.392	157.599.675	1.111.688	4.552.265	5.219.439	4.056.392
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	—	13.459.801	13.480.347	137.530	8.031.872	16.471.605	149.912	1.535.542	1.428.198	456.499
Interessi attivi su prestito titoli	6	41.687	497.090	1.025.524	1.473	673	1.007.313	2.216	12.247	60.023	15.894
Altri ricavi		—	5.019	6.978	379	2.602	4.165	5	503	191	57
		1.969.923	49.227.511	178.120.258	2.376.671	59.329.690	177.923.449	1.323.305	6.100.557	6.707.851	4.608.513
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	—	97	—	1.722	10.000	11.963	—	—	—	464
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	—	419.278	—	691.886	1.279.787	—	20.541	2.883	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	4.169	49.381	103.098	145	67	101.322	221	1.224	6.005	1.590
Commissioni consulente per gli investimenti	6	534.080	3.830.509	21.777.405	271.452	5.123.973	15.110.273	134.918	592.890	659.560	392.300
Commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni depositario	6	42.857	88.145	309.129	120.014	445.931	429.822	13.570	66.442	34.142	27.526
Commissioni di amministrazione	6	60.905	176.960	424.133	44.165	228.226	478.643	58.104	68.624	61.035	66.065
Commissioni di distribuzione e servizi	6	76.936	13.069	80.102	3.670	21.837	555.926	3.352	9.372	4.687	3.945
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	37.903	66.917	141.806	25.813	112.927	204.554	35.217	34.968	31.159	35.906
Taxe d'abonnement	5	40.363	128.850	557.381	4.830	93.825	510.684	9.200	59.590	22.623	12.697
Commissioni professionali	6	19.964	73.615	73.367	20.331	29.515	65.073	23.534	29.467	31.205	32.613
Altre spese operative	6	150.356	283.086	888.384	145.525	315.108	972.669	124.507	162.397	141.632	123.401
		967.533	4.710.629	24.774.083	637.667	7.073.295	19.720.716	402.623	1.045.515	994.931	696.507
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	61.424	—	—	280.697	—	—	223.129	173.710	67.026	137.648
Totale costi		906.109	4.710.629	24.774.083	356.970	7.073.295	19.720.716	179.494	871.805	927.905	558.859
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	420.860	103.592	107.610	12.394	781.447	63.741	2.699	—	371	16.821
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		642.954	44.413.290	153.238.565	2.007.307	51.474.948	158.138.992	1.141.112	5.228.752	5.779.575	4.032.833
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		23.972.652	(31.400.389)	(56.570.986)	(6.289.808)	(43.873.163)	(511.678.482)	3.164	(1.099.447)	(1.541.359)	255.099
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		388.131	73.817	1.214.586	72.598	(235.091)	3.604.770	37.005	(98.038)	65.688	(112.330)
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(9)	(880.402)	6.276.768	(219.663)	(9.259.444)	(24.753.871)	27.985	1.402.795	(207.408)	302.803
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	(2.290.404)	(205.623)	363.158	(6.141.331)	—	1.314.147	217.999	132.409
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		—	—	—	394.815	11.937.212	18.574.921	—	—	—	—
Utile/(perdita) netti realizzati		24.360.774	(32.206.974)	(51.370.036)	(6.247.681)	(41.067.328)	(520.393.993)	68.154	1.519.457	(1.465.080)	577.981
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		21.736.860	64.543.973	185.242.266	7.199.432	13.208.304	667.429.875	689.571	6.343.240	6.962.795	2.572.723
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		44.796	(10.921)	1.593.585	(9.847)	38.625	377.178	(19.611)	228.120	(9.353)	112.418
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		—	(9.533.768)	(42.236.972)	(646.582)	(18.148.811)	(37.533.706)	(401.014)	(1.608.076)	(215.832)	418.534
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		—	—	1.060.603	434.366	8.249.629	10.274.056	—	(958.410)	5.436	(1.209)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		—	—	—	31.243	814.022	1.203.960	—	—	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		21.781.656	54.999.284	145.659.482	6.982.805	3.081.850	641.751.363	268.946	4.004.874	6.743.046	3.102.466
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		46.785.384	67.205.600	247.528.011	2.742.431	13.489.470	279.496.362	1.478.212	10.753.083	11.057.541	7.713.280

(b) 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 2024

	Note	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 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
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	2.376.194	19.898	9.191	1.167.903	477.532	10.850	226	606.861	286.172	114.633
Interessi attivi	3(b)	88.480.318	2.130.933	28.177.086	94.601.283	13.282.925	6.471.337	630.236	12.017.021	5.769.975	10.239.025
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	3.693.885	(72.786)	(225.436)	8.547.088	473.850	265.948	(43.769)	3.229.787	306.932	746.664
Interessi attivi su prestito titoli	6	78.374	—	1.706	1.258.199	—	51.305	—	15.573	—	—
Altri ricavi	6	946	5	71	448	—	—	142	26	—	—
		94.629.717	2.078.050	27.962.618	105.574.921	14.234.307	6.799.440	586.835	15.869.268	6.363.079	11.100.322
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	654	223	98	—	—	—	332	—	—	—
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	—	—	220.872	—	—	1.492	—	—	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	7.827	—	171	125.903	—	5.128	—	1.557	—	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6	6.482.348	152.874	2.318.632	7.768.872	1.328.392	1.040.687	62.231	676.098	582.396	623.862
Commissioni legate al rendimento	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissioni depositario	6	322.589	125.384	260.822	150.688	32.676	26.628	60.758	71.111	107.276	63.702
Commissioni di amministrazione	6	348.801	40.055	192.683	363.635	82.178	83.850	21.928	109.711	67.058	91.974
Commissioni di distribuzione e servizi	6	144.936	14.810	12.857	243.704	4.705	23.647	—	—	4.204	5.166
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	88.105	27.687	62.638	188.741	47.267	48.939	13.131	25.573	33.548	36.286
Taxe d'abonnement	5	347.219	12.474	154.923	304.359	63.739	41.757	3.691	75.522	33.803	37.646
Commissioni professionali	6	45.666	29.307	32.840	54.792	22.606	24.046	19.152	28.016	32.367	33.165
Altre spese operative	6	508.047	144.452	321.607	625.321	164.803	153.826	85.193	180.984	144.969	164.028
		8.296.192	547.266	3.357.271	10.046.887	1.746.366	1.448.508	267.908	1.168.572	1.005.621	1.055.829
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	—	267.101	—	516	8.103	108.791	172.402	93.984	91.481	22.056
Totale costi		8.296.192	280.165	3.357.271	10.046.371	1.738.263	1.339.717	95.506	1.074.588	914.140	1.033.773
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	140.750	3.424	19.721	660.817	—	17.364	—	405	—	—
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		86.192.775	1.794.461	24.585.626	94.867.733	12.496.044	5.442.359	491.329	14.794.275	5.448.939	10.066.549
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		(10.422.492)	(374.380)	(3.595.771)	(36.431.398)	1.614.754	(3.026.465)	(312.547)	(1.637.570)	(2.317.103)	(1.908.364)
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(4.197.499)	79.891	(215.400)	(56.706)	(302.568)	(258.976)	(47.245)	(1.074.862)	(424.292)	793.572
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		(14.759.229)	(790.873)	(2.446.709)	(20.175.947)	955.378	515.828	64.336	491.293	(2.236.110)	140.832
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		4.416.525	289.816	4.793.142	(107.611)	—	—	65.287	(174.776)	35.578	(496.778)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		—	41.199	1.149.552	—	—	—	5.638	56.022	52.351	(25.865)
Utile/(perdita) netti realizzati		(24.962.695)	(754.347)	(315.186)	(56.771.662)	2.267.564	(2.769.613)	(224.531)	(2.339.893)	(4.889.576)	(1.496.603)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		72.150.991	2.195.598	48.834.606	104.516.336	(809.511)	8.464.646	802.704	6.398.243	9.127.001	8.659.196
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine		—	12.343	(888.205)	—	—	—	—	—	114.900	314.352
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		3.932.611	83.146	1.238.796	58.135	(58.183)	68.874	10.207	(244.087)	299.757	(60.675)
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		(4.831.691)	(361.987)	(13.480.404)	(18.589.808)	2.278.611	(1.238.063)	(57.041)	163.650	258.479	160.840
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		2.333.138	(68.411)	(1.508.970)	944.248	147.426	—	(8.479)	(271.073)	(288.612)	(135.168)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		—	5.103	159.878	—	—	—	265	6.299	6.573	5.843
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		73.585.049	1.865.792	34.355.701	86.928.911	1.558.343	7.295.457	747.656	6.053.032	9.518.098	8.944.388
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		134.815.129	2.905.906	58.626.141	125.024.982	16.321.951	9.968.203	1.014.454	18.507.414	10.077.461	17.514.334

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 2024

	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
Ricavi											
Ricavi per dividendi	3(b)	2.581.746	6.317.612	2.475.716	7.389.694	570.461	1.919.059	437.304	127.568	152.964	6.730.938
Interessi attivi	3(b)	3.654.896	110.456	89.461	11.718.675	7.432.044	5.658.383	18.709.179	43.943.113	1.279.174	222.416
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	304.381	2	3	2.201.814	905.946	2.588.830	583.049	(4.371.620)	2.220.054	—
Interessi attivi su prestito titoli	6	—	—	4.130	—	10.110	—	1.549	16.236	—	—
Altri ricavi		40	411	129	136	51	—	—	83	—	1
		6.541.063	6.428.481	2.569.439	21.310.319	8.918.612	10.166.272	19.731.081	39.715.380	3.652.192	6.953.355
Costi											
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	127	—	—	190	224	463	3.674	6.690	1.258	84
Costi per dividendi	3(b)	—	—	—	5.539	—	—	—	—	—	—
Interessi passivi	3(b)	—	4.501	4.629	—	—	—	—	—	68.059	—
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	—	—	413	—	1.012	—	155	1.629	—	—
Commissioni consulente per gli investimenti	6	1.745.507	1.606.095	1.309.114	5.803.223	128.187	330.171	1.521.891	1.866.229	346.159	3.276.553
Commissioni depositario	6	110.114	35.983	32.429	89.075	166.529	172.723	265.004	354.508	242.542	86.786
Commissioni di amministrazione	6	83.205	83.727	65.926	175.580	65.287	94.234	162.578	236.804	109.940	129.365
Commissioni di distribuzione e servizi	6	35.164	64.870	6.114	201.813	1.042	12	85.465	6.766	34.689	—
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	35.523	32.846	30.004	89.154	25.274	33.532	100.127	58.560	64.024	30.082
Taxe d'abonnement	5	55.462	11.268	13.845	248.404	14.515	25.099	68.516	129.342	25.672	206.016
Commissioni professionali		32.445	19.078	19.206	45.303	30.740	32.858	28.096	36.555	32.211	22.716
Altre spese operative	6	164.023	172.244	154.979	399.985	163.479	199.226	296.397	308.927	197.948	299.210
		2.281.570	2.030.612	1.636.659	7.058.266	596.289	888.318	2.531.903	3.006.010	1.122.506	4.050.812
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	4.795	—	13	—	174.189	51.670	199.469	—	310.187	—
Totale costi		2.276.775	2.030.612	1.636.646	7.058.266	422.100	836.648	2.332.434	3.006.010	812.319	4.050.812
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	343.843	—	—	904.785	30.821	200.637	37.618	29.545	—	1.023.700
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		3.920.445	4.397.869	932.793	13.347.268	8.465.691	9.128.987	17.361.029	36.679.825	2.839.873	1.878.843
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		14.785.085	5.031.613	7.620.197	719.458	(3.637.237)	(149.369)	(63.684.695)	(12.764.285)	(1.261.510)	65.933.383
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(258.108)	1.085.429	2.289.081	15.752.564	132.048	3.925.270	791.239	5.006.108	584.294	—
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		6.452.563	854.676	627.996	2.819.942	6.249.882	5.695.877	(2.410.921)	(27.713.434)	(291.904)	(565.347)
Utile/(perdita) netti realizzati su swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		103.356	57.194	54.924	—	(795.489)	680.966	3.693.491	8.538.426	5.701.998	—
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		(955.864)	(847.377)	(823.457)	(6.076.094)	2.345.111	(2.009.779)	9.010.994	18.721.801	4.049.090	—
Utile/(perdita) netti realizzati		20.127.032	6.181.535	9.768.741	13.215.870	4.294.315	8.142.965	(52.599.892)	(8.211.384)	8.781.968	65.368.036
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		14.356.283	19.547.253	21.520.346	33.944.282	7.219.295	8.756.001	69.595.879	75.050.549	2.115.369	57.608.240
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine		—	—	—	—	—	—	205.769	(1.206.648)	—	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		228.928	(700.373)	159.146	3.915.549	102.907	131.847	674.176	2.189.530	2.022	—
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		(7.223.508)	(1.052.494)	(492.551)	(7.106.261)	(9.034.882)	(9.760.331)	(8.384.470)	(20.228.633)	(1.275.993)	(462.167)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		15.375	(640)	9.872	—	1.030.890	(96.952)	(3.688.167)	(4.481.085)	(2.317.756)	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		(34.183)	33.548	115.216	458.486	149.844	1.451.224	620.456	1.119.065	411.939	—
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		7.342.895	17.827.294	21.312.029	31.212.056	(531.946)	481.789	59.023.643	52.442.778	(1.064.419)	57.146.073
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		31.390.372	28.406.698	32.013.563	57.775.194	12.228.060	17.753.741	23.784.780	80.911.219	10.557.422	124.392.952

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 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2024 USD
	Note			
Ricavi				
Ricavi per dividendi	3(b)	7.202.981	1.405.398	609.546.246
Interessi attivi	3(b)	16.050.480	5.879.864	905.015.249
(Ammortamento) netto/Incremento netto	3(b)	17.802.775	14.324.364	108.481.402
Interessi attivi su prestito titoli	6	16.288	—	6.209.751
Altri ricavi		3.967	—	37.551
		41.076.491	21.609.626	1.529.290.199
Costi				
Interessi passivi su scoperti bancari	3(b)	2.028	1.450	242.027
Costi per dividendi	3(b)	—	—	5.539
Interessi passivi	3(b)	3.934.392	—	6.715.199
Commissioni addebitate su prestito titoli	6	1.635	—	628.809
Commissioni consulente per gli investimenti	6	7.277.228	1.370.230	328.826.615
Commissioni legate al rendimento	6	—	—	4
Commissioni depositario	6	313.137	72.107	13.911.493
Commissioni di amministrazione	6	241.937	123.165	11.223.463
Commissioni di distribuzione e servizi	6	7.825	—	10.562.571
Commissioni agente incaricato dei trasferimenti	6	72.317	31.990	4.172.851
Taxe d'abonnement	5	176.330	43.661	10.888.797
Commissioni professionali	6	44.093	28.231	2.501.365
Altre spese operative	6	388.720	174.540	21.812.980
		12.459.742	1.845.374	411.491.713
Meno: commissione derogata dal consulente per gli investimenti	6	36.627	—	3.983.273
Totale costi		12.423.115	1.845.374	407.508.440
Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti	5	1.344.050	—	93.550.191
Reddito/(spese) netti da investimenti dell'esercizio		27.309.326	19.764.252	1.028.231.568
Utile/(perdita) netti realizzati su titoli d'investimento		50.683.821	(10.061)	1.825.870.733
Utile/(perdita) netti realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(8.761.084)	(8.849.536)	47.997.841
Utile/(perdita) netti realizzati su valute estere, contratti di cambio a termine e contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni		10.724.388	(14.955.178)	(274.860.480)
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		14.865.055	1.409.575	37.808.671
Utile/(perdita) netti realizzati su contratti di opzione		(825.191)	—	56.473.831
Utile/(perdita) netti realizzati		66.686.989	(22.405.200)	1.693.290.596
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli d'investimento		28.549.599	(63.398)	5.551.533.590
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su titoli garantiti da ipoteca coperti a termine		—	—	(1.626.408)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su operazioni future e contratti future su categorie di azioni con copertura della duration		(2.142.362)	2.444.809	12.926.168
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		(42.733.366)	(9.994.610)	(301.755.503)
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di swap e contratti di swap su categorie di azioni con copertura della duration		(3.561.306)	(178.089)	6.345.361
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati su contratti di opzione		36.340	—	6.704.427
Variazione netta utile/(perdita) non realizzati		(19.851.095)	(7.791.288)	5.273.021.909
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		74.145.220	(10.432.236)	7.994.544.073

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 2024

		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
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	101.971	—	—	—	—	31.239	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	7.063.735	670.108	202.272.779	1.116.778.059	6.898	21.388.191	6.696.203	267.772.238	21.772.580	50.831.305
Pagamento per rimborso di azioni	7	(40.273.607)	(14.411.195)	(172.955.119)	(1.288.328.182)	(4.178)	(370.397.869)	(14.372.137)	(574.654.916)	(59.184.107)	(999.062.350)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		13.266.051	1.805.975	102.825.094	345.321.998	507.487	114.774.587	7.901.247	220.321.197	21.724.957	550.934.406
Distribuzioni	8	(86.794)	(69.968)	(908.136)	(3.844.580)	(417)	(5.218.226)	(140.840)	(1.839.247)	—	(228)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		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 USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.085
Proventi su emissione di azioni	7	281.851.826	2.716.636.745	326.102.075	90.349.772	79.011.048	136.234.833	78.640.665	345.602	396.101.455	1.280.946
Pagamento per rimborso di azioni	7	(651.918.907)	(1.368.598.239)	(225.617.411)	(105.796.347)	(278.631.562)	(34.769.271)	(70.035.953)	(3.894.641)	(35.955.356)	(11.850.440)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		449.313.614	848.180.607	98.804.191	25.640.437	198.943.360	41.110.684	142.248.372	(26.805)	171.677.355	3.984.340
Distribuzioni	8	(390.648)	—	(21.627)	(53.786)	(73.752)	—	—	(1.978)	(101)	(57.353)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684

(a) Espresso in migliaia.

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

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE® Equity Portfolio ^(b) USD	
	Note										
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	5.882.885	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	4.100.379	3.100.968	28.786.853	1.317.120.588	281.869.303	1.058.399.226	50.238	1.656.191.024	873.461.372	614.669.359
Pagamento per rimborso di azioni	7	(8.444.046)	(8.389.722)	(39.442.390)	(924.826.753)	(4.644.667)	(329.849.306)	(1.019)	(1.246.642.464)	(317.854.401)	(729.332.298)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		1.978.599	8.406.902	17.849.095	280.436.279	(2.539.264)	223.726.563	730.678	1.039.298.726	253.028.205	511.903.064
Distribuzioni	8	(227.502)	(967)	(83.428)	(7.069.806)	—	(2.538.041)	(24.364)	(4.221.250)	(2.513.304)	(1.454.146)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		11.684.989	62.336.178	84.534.467	3.013.666.075	331.699.489	2.144.237.024	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416
Swing Pricing	3(k)	29.212	—	(101.441)	—	—	2.787.508	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		11.714.201	62.336.178	84.433.026	3.013.666.075	331.699.489	2.147.024.532	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416

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

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

	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
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	107.354.541	317.546.758	783.721.890	9.564.322	101.026.057	538.140.762	5.634.102	59.343.100	9.513.149	99.220.089
Pagamento per rimborso di azioni	7	(53.517.678)	(106.960.071)	(828.651.822)	(25.917.505)	(231.422.719)	(829.070.729)	(4.841.561)	(155.438.459)	(58.750.330)	(1.578.638)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		46.785.384	67.205.600	247.528.011	2.742.431	13.489.470	279.496.362	1.478.212	10.753.083	11.057.541	7.713.280
Distribuzioni	8	(16.802)	(24.751.946)	(25.447.877)	(55.165)	(29.176.748)	(34.913.661)	(228.725)	(1.347.575)	(138.207)	(84.685)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		211.443.566	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	23.946.587	194.173.519	104.255.638	130.437.034
Swing Pricing	3(k)	824.433	—	—	—	—	—	76.629	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		212.267.999	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	24.023.216	194.173.519	104.255.638	130.437.034

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

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		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 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
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	578.801	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	1.249.284.149	5.162.989	335.442.453	254.757.292	125.768.474	21.221.732	1.632.569	261.586.450	52.135.664	73.319.003
Pagamento per rimborso di azioni	7	(525.468.267)	(8.634.237)	(314.846.711)	(371.248.620)	(38.088.241)	(23.736.715)	(2.474.232)	(336.449.677)	(67.231.000)	(95.142.678)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		134.815.129	2.905.906	58.626.141	125.024.982	16.321.951	9.968.203	1.014.454	18.507.414	10.077.461	17.514.334
Distribuzioni	8	(6.765.266)	(275.718)	(4.913.553)	(28.272.973)	(3.069.234)	(944.345)	(420.593)	(695.632)	(278.304)	(2.198.050)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		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
Patrimonio netto a inizio esercizio		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
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Proventi su emissione di azioni	7	90.780.606	23.249.242	19.658.650	337.576.377	8.857.320	17.896.051	39.529.056	101.318.382	22.262.071	80.241.852
Pagamento per rimborso di azioni	7	(44.267.025)	(55.327.354)	(36.507.088)	(225.521.463)	(7.976.534)	(46.521.729)	(96.889.216)	(76.689.668)	(47.714.695)	(149.572.750)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		31.390.372	28.406.698	32.013.563	57.775.194	12.228.060	17.753.741	23.784.780	80.911.219	10.557.422	124.392.952
Distribuzioni	8	(728.757)	(488.697)	(176.780)	(28.403.050)	(5.827)	(29.561)	(10.952.228)	(21.785.969)	(1.633.811)	(1.002.958)
Rettifica valutaria	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632
Swing Pricing	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632

Goldman Sachs Funds — Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Totale complessivo esercizio chiuso al 30 novembre 2024 USD
Patrimonio netto a inizio esercizio		887.185.854	402.703.345	44.770.561.946
Inversione del metodo di calcolo del patrimonio netto	3(k)	—	—	6.629.981
Proventi su emissione di azioni	7	1.091.113.822	262.326.653	20.626.604.475
Pagamento per rimborso di azioni	7	(911.024.144)	(241.066.295)	(17.896.890.895)
Utile/(perdita) netti su reddito dell'esercizio		74.145.220	(10.432.236)	7.994.544.074
Distribuzioni	8	(2.729.426)	(3.249.132)	(269.189.747)
Rettifica valutaria	17	—	—	(180.457.604)
Patrimonio netto al 30 novembre 2024		1.138.691.326	410.282.335	55.051.802.230
Swing Pricing	3(k)	—	164.113	3.934.323
Patrimonio netto (dopo Swing Pricing)		1.138.691.326	410.446.448	55.055.736.553

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Asia Equity Portfolio	USD							
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	275.655	23,62	20,48	21,33			
Categoria azioni in valuta di base	USD	95.450	30,59	26,52	27,62			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	12.301	15,05	13,11	13,72			
Categoria azioni "A"	USD	47.047	35,62	31,03	32,48			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	258.566	31,13	26,31	29,00			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.169.706	13,46	11,58	11,96			
Categoria azioni "I"	GBP	792	17,64	15,35	16,74			
Categoria azioni "I"	USD	186.786	45,74	39,61	41,07			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.094.389	19,79	17,12	17,78			
Categoria azioni "P"	USD	110.582	19,37	16,76	17,41			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	15.392	21,80	18,15	19,71			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	332.926	17,65	15,19	15,70			
Categoria azioni "R"	GBP	25.466	17,62	15,33	16,72			
Categoria azioni "R"	USD	138.729	16,97	14,69	15,23			
All China Equity Portfolio	USD					25.761.931	37.665.040	37.759.948
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	48.186	14,36	13,21	15,42			
Categoria azioni in valuta di base	USD	9.253	14,05	12,92	15,08			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	5,99	5,50	6,56			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	422.380	16,28	14,86	17,21			
Categoria azioni "I"	USD	417.380	14,81	13,61	15,76			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	650.710	14,58	13,32	15,46			
Categoria azioni "P"	USD	56.758	13,60	12,50	14,49			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13.941	14,30	13,05	15,12			
Categoria azioni "R"	GBP	26.158	16,24	14,99	18,27			
Categoria azioni "R"	USD	65.757	13,29	12,21	14,14			
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					921.431.408	790.196.790	986.241.053
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.602.520	11,62	10,36	10,35			
Categoria azioni in valuta di base	USD	17.051	11,61	10,36	10,34			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	20.266	11,45	9,93	10,47			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	USD	2.856.285	11,86	10,61	10,59			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18.164.790	11,91	10,18	10,57			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.797.283	9,65	8,57	8,91			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	42.473.009	12,34	10,90	10,78			
Categoria azioni "I"	USD	2.838.428	11,98	10,70	10,66			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	513.474	15,51	13,15	13,54			
Categoria azioni "IO"	USD	639.313	7,20	6,43	6,42			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	37.127	10,70	9,51	9,44			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	560.426	12,28	10,86	10,74			
Categoria azioni "R"	GBP	311.628	11,47	10,29	10,79			
Categoria azioni "R"	USD	51.778	11,92	10,64	10,61			
Emerging Markets Equity Portfolio	USD					3.194.098.068	3.024.170.773	3.238.817.015
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	8.079.805	22,34	19,97	19,68			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.240.419	42,11	37,64	37,08			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	CHF	34.129	12,29	10,91	11,67			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	6.195.129	18,23	15,76	16,32			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	15.729	101,18	90,77	89,25			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	34.908	9,84	8,77	8,83			
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	47.558	18,02	16,19	16,79			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	253.139	14,63	13,13	12,98			
Categoria azioni "A"	USD	136.193	42,38	38,02	37,60			
Categoria azioni "B"	USD	1.107	33,72	30,56	30,52			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.032.608	39,23	34,09	35,47			
Categoria azioni "G"	USD	27.639	8,25	7,38	7,26			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12.338.380	18,84	16,14	16,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.024.468	11,16	9,93	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	644	138,24	117,88	115,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	60.114.394	22,38	19,81	19,33			
Categoria azioni "I"	EUR	3.834.731	11,66	10,08	10,41			
Categoria azioni "I"	GBP	6.466.491	17,07	15,33	15,86			
Categoria azioni "I"	USD	1.174.069	52,50	46,91	46,13			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	429.194	31,99	28,23	28,74			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	SEK	880	100,30	84,76	82,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	18.266.676	16,71	14,67	14,19			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	888.385	11,53	9,86	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	GBP	913.678	11,26	10,00	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	22.303.548	11,06	9,78	—			
Categoria azioni "IS"	USD	2.966.078	11,05	9,78	—			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	293.925	6,63	6,24	6,45			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	875.992	18,19	16,18	15,85			
Categoria azioni "P"	USD	357.942	17,51	15,65	15,38			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	CHF	140.689	13,22	11,64	12,33			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.630.972	15,63	13,40	13,74			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	8.225	11,22	9,99	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	5.758.819	16,00	14,18	13,84			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni "R"	GBP	4.381.439	18,95	17,02	17,61			
Categoria azioni "R"	USD	1.047.330	15,00	13,41	13,18			
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5.885.179	5.375.389	4.788.023
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	22.230	11,00	10,15	9,44			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	11,70	10,80	10,04			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	10,99	9,81	9,58			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	1.000	10,68	9,91	9,70			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.177	10,85	9,74	9,56			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	EUR	1.000	11,36	10,01	9,65			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.000	11,04	10,11	9,77			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	181.326	11,37	10,36	9,51			
Categoria azioni "I SD"	USD	1.013	11,90	10,97	10,08			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.000	11,26	9,96	9,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	10,94	10,06	9,75			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	300.000	11,26	10,30	9,49			
Categoria azioni "I"	USD	1.009	11,85	10,93	10,07			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.000	11,14	10,23	9,47			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	11,25	9,95	9,63			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	1.000	10,93	10,05	9,74			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	11,25	10,29	9,49			
Categoria azioni "R"	GBP	998	11,32	10,49	10,17			
Categoria azioni "R"	USD	1.008	11,85	10,93	10,07			
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					489.904.120	729.357.437	940.727.951
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	273.401	13,83	11,70	12,52			
Categoria azioni in valuta di base	USD	4.589	13,83	11,70	12,52			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	3.092	10,14	8,30	9,33			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3.006	8,11	6,84	7,48			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.075.491	13,69	11,29	12,79			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	849.767	19,99	16,23	18,11			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	464.663	14,74	12,44	13,89			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	6.805.165	14,37	12,06	12,80			
Categoria azioni "I"	AUD	2.118.260	10,71	8,96	9,38			
Categoria azioni "I"	GBP	13.984	14,55	12,37	13,88			
Categoria azioni "I"	USD	11.578	14,21	12,00	12,79			
Categoria azioni "IO"	USD	22.204.962	9,03	7,64	8,15			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	277.656	14,36	12,18	13,68			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.970.505	14,00	11,81	12,61			
Categoria azioni "P"	GBP	1.002	14,35	12,20	13,70			
Categoria azioni "P"	USD	100	14,01	11,84	12,63			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	407.673	14,68	12,39	13,85			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.288.419	14,32	12,02	12,77			
Categoria azioni "R"	GBP	723.517	14,49	12,32	13,82			
Categoria azioni "R"	USD	103.022	14,15	11,97	12,76			
Global Equity Income Portfolio	USD					44.743.495	44.627.783	49.387.268
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	965	26,37	22,23	20,56			
Categoria azioni in valuta di base	USD	189.844	56,97	48,54	45,32			
Categoria azioni "A"	USD	16.185	24,21	20,63	19,26			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	67.807	21,43	17,60	17,23			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	540.307	22,16	18,51	16,97			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	617.683	25,87	21,75	20,07			
Categoria azioni "P"	USD	21.626	24,06	20,50	19,13			
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	USD	1.179	15,86	13,65	12,90			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	120.026	26,26	21,94	20,12			
Categoria azioni "R"	GBP	1.123	29,66	25,39	24,96			
Categoria azioni "R"	USD	12.636	23,37	19,91	18,59			
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD					1.297.701.847	1.386.102.575	1.493.302.059
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	190.337	29,83	25,55	22,71			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	6.539	21,11	17,96	15,99			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.085	10,80	9,53	8,76			
Categoria azioni in valuta di base	USD	418.667	24,44	20,93	18,60			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	21,12	17,96	15,99			
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.506	10,42	9,17	8,62			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	591.781	33,56	27,80	25,96			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	153.188	41,68	35,90	33,58			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	12.395	17,89	15,40	14,09			
Categoria azioni in altre valute	GBP	274.760	41,59	35,79	33,47			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Equity Partners ESG Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.661	17,89	15,40	14,09			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	83.307	36,84	31,70	28,33			
Categoria azioni "A"	USD	42.647	36,84	31,71	28,33			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	143.998	44,12	36,73	34,48			
Categoria azioni "E"	EUR	54.654	11,07	9,21	8,65			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.325.726	46,62	38,31	35,50			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	918	132,84	108,75	96,25			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14.597.079	24,35	20,68	18,24			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.429.946	17,36	14,82	13,43			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	23,45	19,78	17,47			
Categoria azioni "I"	GBP	16.471	29,63	25,42	23,67			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	895.405	22,66	19,41	17,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	1.641.927	36,01	30,51	28,10			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.194.212	33,35	28,12	24,61			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	4.029.243	24,84	20,80	18,24			
Categoria azioni "IO"	USD	1.199.952	22,15	18,90	16,74			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	536.145	11,31	9,35	8,71			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.540.015	42,00	35,87	31,80			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	37.350	22,47	19,06	16,93			
Categoria azioni "P"	EUR	69.897	11,32	9,35	8,71			
Categoria azioni "P"	USD	593.442	41,74	35,65	31,60			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	22,48	19,06	16,93			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.807.219	24,23	19,92	18,46			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	450.240	27,39	23,40	21,72			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.401.120	30,77	26,15	23,07			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	422.049	20,54	17,55	15,94			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	24,26	20,47	18,09			
Categoria azioni "R"	GBP	1.456.692	38,01	32,61	30,37			
Categoria azioni "R"	USD	6.091.015	29,88	25,50	22,57			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.380	20,10	17,25	15,72			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	20.012	23,72	20,11	17,83			
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD					149.202.626	164.889.196	229.681.803
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	549.037	10,58	9,38	10,07			
Categoria azioni in valuta di base	USD	30.179	10,57	9,37	10,06			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3.934	8,81	7,77	8,53			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	478.709	10,97	9,46	10,72			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	177.913	12,03	10,23	11,44			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	6.007.030	10,94	9,62	10,24			
Categoria azioni "I"	USD	568.235	10,94	9,62	10,24			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	900	10,54	9,19	9,71			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.455.371	10,69	9,45	10,12			
Categoria azioni "P"	USD	681.727	10,69	9,45	10,12			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	48.036	11,05	9,77	10,96			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.206.879	10,91	9,60	10,23			
Categoria azioni "R"	GBP	101.460	11,04	9,76	10,95			
Categoria azioni "R"	USD	330.788	10,92	9,61	10,23			
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD					1.975.653.770	2.372.950.637	2.592.871.533
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	164.851	15,84	12,47	10,40			
Categoria azioni in valuta di base	USD	77.541	15,85	12,47	10,40			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	105.725	16,28	12,39	10,86			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	14.260	83,91	66,31	55,23			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	8,36	6,56	5,59			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	190.129	15,69	12,04	10,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	10.375.131	16,49	12,87	10,65			
Categoria azioni "I"	GBP	800	10,32	8,10	7,05			
Categoria azioni "I"	USD	49.107	16,49	12,86	10,64			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	97.815.624	17,08	13,23	10,86			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.810.080	22,09	17,34	14,42			
Categoria azioni "P"	USD	392.328	22,09	17,34	14,42			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	61.049	16,76	13,16	11,46			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	293.037	9,94	7,77	6,43			
Categoria azioni "R"	EUR	414.768	14,69	11,10	9,65			
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	16,81	13,19	11,49			
Categoria azioni "R"	USD	1.498.986	13,82	10,80	8,94			
Global Millennials Equity Portfolio	USD					1.595.681.869	1.516.825.984	1.557.419.154
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	5.777.930	29,73	22,48	20,22			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Millennials Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.040	10,26	7,91	7,26			
Categoria azioni in valuta di base	USD	269.625	25,08	18,96	17,06			
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.429	10,00	7,69	7,21			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.377.067	15,85	11,59	10,96			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	939.360	104,95	79,62	71,52			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	5.154.962	10,45	7,88	7,24			
Categoria azioni in altre valute	EUR	10.100	18,24	13,34	12,62			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	2.853	13,95	10,60	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.642.356	19,77	14,57	13,87			
Categoria azioni "E"	EUR	2.760.680	25,00	18,42	17,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	13.118.653	22,00	15,96	14,96			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	60.428	31,64	23,85	22,39			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	16.085.505	32,74	24,55	21,91			
Categoria azioni "I"	GBP	136.151	31,71	23,91	22,44			
Categoria azioni "I"	USD	4.939.049	26,98	20,24	18,06			
Categoria azioni "IO"	USD	3.821.688	13,12	9,84	8,77			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.943.845	25,68	19,36	17,37			
Categoria azioni "P"	USD	601.324	25,68	19,36	17,37			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.728	14,17	10,28	9,64			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	89.102	31,51	23,77	22,33			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.629.604	32,67	24,52	21,89			
Categoria azioni "R"	GBP	533.941	31,11	23,46	22,03			
Categoria azioni "R"	USD	1.468.814	32,18	24,15	21,56			
India Equity Portfolio	USD					4.910.868.882	2.714.649.769	2.103.375.432
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	25.056.785	42,49	33,51	29,70			
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.210.907	42,41	33,45	29,65			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.114.666	12,21	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	173.344	123,44	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.209.909	312,34	237,14	210,84			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.810.713	21,67	17,06	15,47			
Categoria azioni in altre valute	GBP	98.580	43,10	34,16	35,08			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	1.060.841	25,99	20,60	18,35			
Categoria azioni "A"	USD	2.066.966	38,79	30,75	27,39			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	5.493.769	58,39	44,77	41,90			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	5.064.885	31,31	23,65	21,82			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	32.977.797	49,92	38,99	34,22			
Categoria azioni "I"	GBP	4.419.589	32,05	25,16	23,23			
Categoria azioni "I"	USD	1.203.142	48,93	38,21	33,61			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	3.111.806	28,54	22,10	19,23			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	228.521	13,43	10,12	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	766.928	13,39	10,43	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	35.464	29,98	22,76	21,09			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.959.898	56,22	44,11	38,89			
Categoria azioni "P"	USD	336.426	55,48	43,53	38,38			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	4.480.374	29,32	22,17	20,46			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	9.301.875	41,64	32,55	28,59			
Categoria azioni "R"	GBP	3.410.407	52,04	40,88	37,78			
Categoria azioni "R"	USD	2.063.779	41,39	32,35	28,42			
Japan Equity Partners Portfolio	JPY					605.869.471	406.602.243	285.107.185
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	440.572	25.074,58	20.973,05	17.895,40			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	102.312	12,96	10,60	10,11			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	USD	354.227	9,69	8,20	7,44			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in CHF)	CHF	16.128	23,37	19,35	16,37			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	68.172	24,75	20,09	16,70			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	18.687	167,69	135,32	111,02			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	271.564	16,10	13,10	10,76			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	1.111.540	13,99	11,21	9,10			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	401.773	30.297,38	25.079,30	21.231,56			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	7.128.243	17,03	13,81	13,07			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	5.161.894	26,95	22,73	21,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	JPY	12.477.157	27.102,44	22.484,87	19.027,34			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	2.154.949	10,81	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.413.075	26,89	21,65	17,83			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al				Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	
Japan Equity Partners Portfolio (seguito)									
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	70.509	28,68	22,88	18,57				
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	8.634.046	35,72	28,39	22,85				
Categoria azioni "I" snap	GBP	478.335	16,67	14,10	13,40				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	GBP	4.627.351	11,19	—	—				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	2.290.427	18.513,83	15.244,98	12.806,72				
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	11.072.661	12,62	10,50	9,38				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	444.653	29.035,30	24.220,03	20.608,71				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	2.835.528	34,10	27,25	22,06				
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	103.089	30,92	24,81	20,25				
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	14.391	23,66	18,90	15,31				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	GBP	1.309.280	11,62	9,82	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	649.060	26.935,73	22.362,67	18.937,37				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	659.284	26,74	21,54	17,77				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	667.404	28,50	22,76	18,49				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in USD)	USD	647.400	24,36	19,38	15,61				
Categoria azioni "R" snap	GBP	21.387	11,67	9,86	9,37				
Categoria azioni "R" snap	JPY	21.588	15.340,69	12.758,21	10.836,71				
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.181.329	28,57	22,85	18,61				
Japan Equity Portfolio	JPY					155.810.601	145.670.525	165.302.011	
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	351.366	25.337,18	21.751,51	18.450,05				
Categoria azioni in valuta di base snap	JPY	1.150.287	2.913,89	2.501,40	2.121,75				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	83.307	11,54	10,00	—				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	987.078	38,40	32,05	26,46				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	23.079	128,84	106,47	—				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	39.347	290,41	242,38	200,18				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	164.661	12,75	10,65	—				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	403.642	32,18	26,43	21,29				
Categoria azioni in altre valute	USD	182.977	29,43	25,54	23,05				
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	5.116	26,24	22,88	21,72				
Categoria azioni "A"	USD	256.131	20,46	17,84	16,18				
Categoria azioni "B" snap	USD	5.524	16,76	14,77	13,53				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.697.784	17,56	14,85	14,18				
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.717.056	22,97	19,31	16,07				
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	7.877.568	2.485,76	2.109,02	1.776,29				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	1.350.008	26.816,29	22.809,60	19.170,22				
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	13.466.962	13,32	11,08	10,41				
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.076.061	33,50	27,70	22,66				
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	356.097	36,92	30,06	23,98				
Categoria azioni "I" snap	JPY	148.317	3.674,80	3.147,65	2.667,93				
Categoria azioni "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.042.085	27,72	22,82	18,54				
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	207.978	12,09	10,05	9,43				
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	20.209	15.666,31	13.308,34	11.170,51				
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	346.072	16,30	13,46	11,00				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	22.290	31.742,34	27.176,05	22.989,12				
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	356.423	33,50	27,45	22,04				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	815.624	12,53	10,43	9,81				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	412.271	4.747,99	4.041,45	3.399,02				
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	219.854	12,00	10,33	9,24				
Categoria azioni "R" snap	GBP	222.731	30,73	26,74	25,37				
Categoria azioni "R" snap	JPY	146.804	4.481,01	3.838,23	3.253,46				
Categoria azioni "R" snap	USD	55.314	13,18	11,41	10,29				
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	57.945	27,69	22,78	18,52				
Categoria azioni ad accumulazione "RS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	314.439	15,40	12,73	10,41				
US Equity ESG Portfolio	USD					726.717.386	727.468.292	697.593.710	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	10.224.414	46,06	35,34	32,00				
Categoria azioni in valuta di base	USD	185.244	46,14	35,40	32,06				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	25.634	51,88	38,50	36,63				

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
US Equity ESG Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.007.399	42,54	33,21	30,86			
Categoria azioni in altre valute	GBP	8.747	49,79	38,39	36,55			
Categoria azioni in altre valute	SGD	1.000	41,97	32,11	29,72			
Categoria azioni "A"	USD	116.096	42,00	32,39	29,47			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	162.963	45,47	34,00	32,59			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.726	34,49	27,13	25,40			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	4.318	27,49	20,24	19,09			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	640.992	41,40	31,51	28,28			
Categoria azioni "I"	GBP	25.455	58,43	44,79	42,41			
Categoria azioni "I"	USD	68.947	49,63	37,86	34,08			
Categoria azioni "IS"	GBP	380.744	21,40	16,40	15,54			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	145.991	41,98	32,12	29,00			
Categoria azioni "P"	USD	44.016	42,05	32,17	29,05			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	352.020	48,07	35,41	33,44			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	61.172	39,00	29,70	26,69			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	533.531	32,64	25,29	23,33			
Categoria azioni "R"	GBP	84.965	48,68	37,32	35,35			
Categoria azioni "R"	USD	79.929	38,56	29,42	26,48			
US Small Cap Equity Portfolio	USD					235.766.143	93.189.897	82.428.166
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	11.481	17,40	13,05	12,55			
Categoria azioni in valuta di base	USD	8.254	17,41	13,05	12,56			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	252	11,13	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	132.548	18,09	13,24	13,51			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	9,91	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4.360.402	18,24	13,58	12,98			
Categoria azioni "I"	USD	1.092.791	18,20	13,56	12,96			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.934.059	17,59	13,18	12,67			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	46.508	14,82	11,29	11,15			
Categoria azioni "P"	USD	14.257	17,57	13,16	12,68			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.427.153	18,15	13,53	12,94			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	46.554	15,67	11,88	11,68			
Categoria azioni "R"	GBP	7.222	19,71	14,76	14,85			
Categoria azioni "R"	USD	976.003	18,15	13,52	12,94			
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD					542.159.639	391.306.555	323.645.488
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	117.048	16,66	12,38	8,72			
Categoria azioni in valuta di base	USD	17.729	16,62	12,35	8,71			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	100.286	18,41	13,22	9,80			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	11.086	14,73	11,00	—			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	39.655	18,03	13,02	9,70			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.300	17,53	12,98	9,55			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.827.686	17,20	12,67	8,87			
Categoria azioni "I"	USD	90.339	17,21	12,68	8,87			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	24.138.652	17,73	12,97	9,01			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.763.499	16,81	12,46	8,76			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	35.026	17,46	12,94	9,53			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	640.551	17,15	12,64	8,85			
Categoria azioni "R"	USD	37.778	17,18	12,65	8,85			
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					4.378.608	7.956.430	14.188.111
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	3.187	7,46	7,38	9,26			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.072	6,94	7,04	9,05			
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.010	7,39	7,36	9,26			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.072	69,53	70,70	90,78			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	8,24	7,89	10,40			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.000	74,69	74,17	92,90			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	17.250	8,05	7,76	10,31			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.052	7,88	7,75	—			
Categoria azioni "I SD"	USD	1.034	7,46	7,45	9,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.000	8,44	8,02	10,49			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	478.509	7,65	7,51	9,34			
Categoria azioni "I"	GBP	2.074	8,11	8,13	10,76			
Categoria azioni "I"	USD	1.028	7,44	7,43	9,34			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	38.902	7,52	7,42	9,29			
Categoria azioni "P"	USD	1.016	7,40	7,38	9,29			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	8,43	8,01	10,48			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	7,64	7,50	9,34			
Categoria azioni "R"	EUR	1.027	8,22	7,93	10,48			
Categoria azioni "R"	GBP	11.321	8,11	8,13	10,75			
Categoria azioni "R"	USD	1.027	7,44	7,42	9,34			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

		Azioni in	Valore patrimoniale netto per azione				Patrimonio netto al		
		circolazione al	al				30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
			Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23			
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD								
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	242.409	13,84	10,34	—	938.196.659	406.373.306	—	
Categoria azioni in valuta di base	USD	8.880	13,85	10,34	—				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	80.533	14,17	10,24	—				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	78.436	14,06	10,21	—				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	4.322	13,90	10,35	—				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	3.813.260	14,03	10,39	—				
Categoria azioni "I"	GBP	1.002	13,87	10,35	—				
Categoria azioni "I"	USD	82.768	13,99	10,38	—				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	52.995.811	14,17	10,42	—				
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	8.515.275	11,61	—	—				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	41.420	13,87	10,33	—				
Categoria azioni "P"	USD	1.000	13,87	10,33	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.241.498	14,32	10,27	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	6.141	13,88	10,34	—				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	23.196	14,00	10,38	—				
Categoria azioni "R"	EUR	1.002	14,30	10,27	—				
Categoria azioni "R"	GBP	8.258	13,86	10,34	—				
Categoria azioni "R"	USD	166.432	13,98	10,38	—				
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD					22.591.684	29.199.106	47.643.483	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	71.266	15,48	12,92	14,13				
Categoria azioni in valuta di base	USD	81	14,63	12,33	13,60				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	97.390	15,63	12,62	14,50				
Categoria azioni in altre valute	EUR	85	14,75	12,07	13,97				
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	13.946	11,39	9,53	11,38				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	622.479	14,05	11,43	13,22				
Categoria azioni "E"	EUR	38.969	13,95	11,37	13,16				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	81	15,52	12,91	14,70				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	163.136	16,49	13,66	14,81				
Categoria azioni "I"	GBP	91	13,78	11,71	13,58				
Categoria azioni "I"	USD	84	14,78	12,45	13,73				
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	132.003	1,10	0,94	1,06				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	344.751	15,86	13,20	14,38				
Categoria azioni "P"	USD	23.414	14,68	12,37	13,64				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	81	15,45	12,86	14,67				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	76.165	16,43	13,61	14,76				
Categoria azioni "R"	GBP	296	13,81	11,70	13,57				
Categoria azioni "R"	USD	84	14,73	12,45	13,71				
Global Real Estate Equity Portfolio	USD					11.714.201	14.277.559	24.810.384	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	15.166	11,00	9,40	9,27				
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale lordo)	USD	4.467	7,59	6,68	6,80				
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.152	9,55	8,27	8,34				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	234.972	11,09	9,17	9,50				
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	7.547	7,44	6,37	6,86				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	7.576	10,07	8,39	8,75				
Categoria azioni "E"	EUR	3.456	9,21	7,71	8,16				
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo)	USD	485.832	8,68	7,57	7,65				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	66.216	11,71	9,94	9,72				
Categoria azioni "I"	USD	1.217	9,64	8,34	8,42				
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	330.156	8,00	7,01	7,12				
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	57.389	10,78	9,18	9,03				
Categoria azioni "P"	USD	29.625	9,22	7,98	8,05				
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	GBP	1.840	8,24	7,23	7,68				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	11,68	9,91	9,69				
Categoria azioni "R"	USD	1.213	9,63	8,33	8,41				
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD					62.336.178	59.218.997	32.689.900	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.068	12,33	10,83	10,92				
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.077	12,23	10,83	10,92				
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	11,23	9,54	10,10				
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	11,10	9,48	10,09				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	936	10,56	9,25	9,73				
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.068	12,54	10,93	10,93				
Categoria azioni "I"	GBP	953	10,38	9,23	9,73				
Categoria azioni "I"	USD	1.087	12,33	10,91	10,93				
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	4.875.600	12,75	11,03	10,95				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	11,41	9,62	10,11				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	936	10,55	9,25	9,73				
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.068	12,53	10,92	10,93				
Categoria azioni "R"	EUR	1.017	11,22	9,61	10,11				
Categoria azioni "R"	GBP	952	10,37	9,23	9,73				
Categoria azioni "R"	USD	1.086	12,32	10,91	10,93				
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					84.433.026	77.424.337	124.342.740	
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	968.175	12,86	9,97	9,98				

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in valuta di base	USD	108.458	11,18	8,78	8,90			
Categoria azioni "A"	USD	82.441	17,78	13,96	14,16			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.424.126	15,53	11,74	12,44			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	554.916	14,20	10,93	10,85			
Categoria azioni "I"	USD	2.485	11,17	8,77	8,90			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.220.201	12,61	9,75	9,73			
Categoria azioni "P"	USD	411.925	10,57	8,30	8,41			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	141.996	20,73	15,44	16,13			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	176.242	14,04	10,81	10,74			
Categoria azioni "R"	USD	12.302	11,21	8,80	8,93			
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD					3.013.666.075	2.342.122.882	2.464.666.217
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	14.325.046	19,23	17,24	16,48			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	41.079	11,06	9,91	9,52			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	31.286	11,66	10,64	10,51			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	3.787.495	13,99	12,13	12,18			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	CHF	4.148	8,55	8,00	8,01			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	16.156	9,08	8,29	8,13			
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	35.124	11,07	9,98	9,44			
Categoria azioni "A" snap	USD	1.051	8,30	7,57	7,48			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	190.431	12,14	10,60	10,72			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	37.001.992	12,10	10,41	10,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	64.101.159	22,16	19,72	18,70			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	1.068.322	12,40	11,08	11,11			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	3.165.843	11,03	9,74	10,07			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	27.080	21,79	19,35	19,16			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	903.619	1.717,72	1.501,50	1.329,96			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	10.574.351	24,83	21,94	20,67			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	1.096	1.285,10	1.122,31	998,80			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	13.066.217	12,18	10,76	10,19			
Categoria azioni "IO" snap	USD	2.004.241	11,37	10,37	10,27			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	1.619.197	16,73	14,91	14,17			
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	19.483	13,62	12,25	12,06			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	2.936.568	16,33	14,53	13,79			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	201.295	9,50	8,61	8,39			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	9.547.832	16,09	14,76	15,28			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	528.959	13,00	11,85	11,65			
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD					331.699.489	57.014.117	—
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	6.799	11,26	9,95	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	107.470	11,97	10,13	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	1.000	11,61	10,21	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	1.311.337	11,40	9,98	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	1.000	11,93	10,12	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	12.551.665	11,58	10,21	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	10.919.812	11,38	9,98	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	148.179	11,91	10,11	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	1.000	11,55	10,20	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	253.228	11,35	9,97	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	55.438	11,92	10,12	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	3.058	11,58	10,20	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	91.815	11,37	9,98	—			
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR					2.147.024.532	1.194.498.582	1.576.345.075
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	6.131.238	28,77	24,47	22,43			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.373.249	23,08	19,91	18,63			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	32.567	15,39	13,53	11,81			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	94.302	16,35	13,85	12,45			
Categoria azioni in altre valute	GBP	726	13,94	12,49	11,69			
Categoria azioni in altre valute	USD	58.287	14,54	12,97	11,55			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	276.568	15,08	12,89	11,87			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	258.568	13,64	12,06	10,57			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	38.079	16,07	13,64	12,00			
Categoria azioni "A"	EUR	677.517	20,65	17,83	16,68			
Categoria azioni "A"	USD	72.211	13,70	12,23	10,89			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.815.228	31,65	27,06	24,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	136.612	12,61	10,92	10,26			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	45.521.945	28,59	24,12	21,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	3.155.910	16,10	14,05	12,15			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Europe CORE® Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.185	15,05	13,14	12,18			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	12.851.758	15,02	12,82	11,68			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	13.326	18,27	15,34	13,67			
Categoria azioni "I"	EUR	1.998.529	30,13	25,98	24,31			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	499.782	15,55	13,11	11,90			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	3.029.987	21,75	18,45	16,87			
Categoria azioni "P"	EUR	1.307.975	14,22	12,27	11,48			
Categoria azioni "P"	GBP	23.703	13,97	12,52	11,73			
Categoria azioni "P"	USD	238.182	13,61	12,14	10,81			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3.166.055	30,13	25,43	23,14			
Categoria azioni "R"	EUR	951.944	23,50	20,27	18,97			
Categoria azioni "R"	GBP	129.008	24,08	21,58	20,22			
Categoria azioni "R"	USD	174.102	13,79	12,30	10,95			
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR					5.153.898	4.398.365	3.833.232
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.000	12,45	10,76	9,49			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.031	12,08	10,59	9,49			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	1.000	11,12	9,93	8,34			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.894	12,24	10,63	9,42			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	294.140	12,77	10,95	9,58			
Categoria azioni "I"	EUR	104.668	12,20	10,69	9,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	12,75	10,94	9,58			
Categoria azioni "R"	EUR	1.046	12,20	10,69	9,57			
Global CORE® Equity Portfolio	USD					4.883.066.917	3.438.440.881	3.531.130.918
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.907.146	39,79	30,68	27,27			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1.192.279	40,17	30,98	27,10			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura (dis) (trimestrale lordo)	USD	974	16,47	12,78	11,55			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	386.897	32,32	25,00	22,31			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	569.873	42,96	33,23	29,18			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	169.531	184,78	142,93	126,86			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	173.831	18,30	14,07	12,78			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	AUD	114.835	17,66	13,68	12,43			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	SGD	293.562	18,16	14,12	12,70			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	3.154.768	20,83	15,53	14,28			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	3.378	155,04	114,83	100,77			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	463.466	16,94	13,15	11,77			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	10.797	136,96	106,65	96,16			
Categoria azioni "A" snap	USD	326.424	32,14	24,91	21,90			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	3.049.061	37,48	28,09	26,37			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	3.413.853	44,77	33,56	31,00			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	706.287	16,34	12,74	11,46			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	21.461.323	44,31	32,78	30,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	29.380.742	41,96	32,08	28,29			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.994	17,17	13,48	12,41			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.321.078	17,32	13,33	12,02			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	42.823	16,18	12,44	11,35			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	910	152,91	112,59	97,99			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	2.966.048	19,18	14,67	12,73			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.923.097	17,86	13,75	12,21			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	4.371	20,12	16,55	15,55			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	USD	4.599.858	32,88	25,42	22,69			
Categoria azioni "I" snap	USD	475.170	44,47	34,39	30,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	4.829.232	37,18	28,29	24,82			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	896	162,30	118,89	102,92			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	43.734.724	26,66	20,30	17,52			
Categoria azioni "IO" snap	USD	8.630.361	24,80	19,17	16,84			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	858	17,90	13,23	12,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	USD	1.004	14,26	10,90	9,44			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.750	15,27	11,74	10,42			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	2.370.093	31,12	23,93	20,88			
Categoria azioni "P" snap	USD	253.750	50,72	39,22	34,45			
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	—	—	12,32	11,35			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	807.416	21,99	16,28	14,85			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global CORE® Equity Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	2.068.913	38,89	29,77	25,84			
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	266.084	21,23	16,49	15,49			
Categoria azioni "R" snap	USD	1.595.766	34,86	26,95	23,68			
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					1.510.642.733	704.520.861	507.469.708
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	1.473.051	34,21	26,81	25,60			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	6.747.368	34,35	26,83	25,15			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	1.991.488	19,11	14,37	14,07			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	179.373	282,79	211,51	197,75			
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	201.873	27,65	21,67	20,70			
Categoria azioni "A" snap	USD	101.168	26,44	20,65	19,35			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	996.079	35,24	26,70	26,78			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	1.370.733	33,87	25,58	25,17			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	10.351.384	14,15	10,59	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	107.757	19,28	14,99	14,87			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	6.170.372	46,83	34,93	33,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	7.039.525	154,95	115,03	106,78			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	12.574.403	22,74	17,54	16,23			
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	616.282	18,19	14,32	14,39			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	7.876	71,92	55,60	54,82			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	1.850.621	41,34	31,80	29,81			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	916.195	23,67	18,14	16,69			
Categoria azioni "IO" snap	USD	2.168.843	21,70	16,94	15,88			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	185.806	31,00	24,01	22,32			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	1.306.606	34,47	26,60	24,63			
Categoria azioni "R" snap	GBP	776.174	25,88	20,31	20,03			
Categoria azioni "R" snap	USD	134.491	31,42	24,53	23,00			
US CORE® Equity Portfolio	USD					1.985.488.416	1.589.702.437	1.452.015.001
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.204.283	50,14	37,10	33,33			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	2.351.707	50,73	37,53	32,81			
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	160.442	49,53	36,65	32,93			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	734.532	87,60	64,81	56,64			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	889	207,20	153,81	137,95			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	28.255	20,97	15,48	14,23			
Categoria azioni "A" snap	USD	1.702.339	49,60	36,88	32,39			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	5.963.459	43,62	31,37	28,95			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.191.221	17,84	13,49	12,17			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	788	227,09	167,61	149,47			
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	8.610.934	33,55	24,69	22,05			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	9.330.233	31,75	23,35	20,29			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.009.959	19,20	14,37	12,82			
Categoria azioni "I" snap	USD	5.776.481	62,10	45,89	40,07			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	1.245.304	44,18	32,62	28,45			
Categoria azioni "P" snap	USD	798.845	47,39	35,03	30,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	2.513.877	48,85	35,96	31,28			
Categoria azioni "R" snap	GBP	63.114	58,34	43,33	39,81			
Categoria azioni "R" snap	USD	866.083	46,17	34,12	29,79			
Categoria azioni "U" prezzo chiusura	USD	141.225	56,10	41,51	37,29			
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					212.267.999	110.838.121	131.853.785
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	57.460	40,79	28,63	28,48			
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	114.823	41,77	29,26	28,21			
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	95.207	41,84	29,31	28,26			
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	186.335	37,10	26,18	26,17			
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	257.664	40,98	27,97	29,38			
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	733.395	42,25	28,78	29,30			
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	377.628	42,85	29,82	28,56			
Categoria azioni "I" snap	USD	78	39,27	27,50	26,43			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	3.257.738	22,63	15,65	14,89			
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	738.761	37,82	26,37	25,32			
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	651.601	37,46	26,07	24,98			
Categoria azioni "R" snap	GBP	72.544	46,00	32,37	32,76			
Categoria azioni "R" snap	USD	107.133	36,09	25,28	24,31			
Asia High Yield Bond Portfolio	USD					657.111.139	404.070.798	363.193.097
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	135.571	95,60	81,66	77,69			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	379.675	64,87	60,81	64,85			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	707.540	68,17	63,74	66,14			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	3.136.907	65,00	61,14	65,10			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	174.972	62,39	59,04	63,98			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Asia High Yield Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	106.791	785,98	756,30	832,15			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	25.360	65,76	62,07	65,35			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	545	828,97	796,33	851,97			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.915	63,64	60,45	64,07			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	2.625	67,14	62,89	65,68			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	216.290	66,04	62,78	65,94			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	597	85,78	74,82	73,07			
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	32.115	68,29	66,01	69,43			
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	660.409	98,30	83,20	78,42			
Categoria azioni "I SD"	GBP	3.679	77,73	74,28	80,88			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	14.262	65,40	60,88	64,49			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.842.138	98,57	83,60	78,96			
Categoria azioni "I"	GBP	9.896	76,73	73,33	79,84			
Categoria azioni "I"	USD	434.057	74,28	70,64	73,10			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.222.274	67,83	65,65	69,52			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	246	69,36	66,00	68,88			
Categoria azioni "IS"	USD	237	74,40	70,76	73,24			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	48.327	64,51	60,27	64,16			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	51.168	97,11	82,65	78,34			
Categoria azioni "P"	USD	8.130	74,08	70,43	72,88			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	316	113,07	95,94	90,65			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	632.929	93,65	80,76	77,95			
Categoria azioni "R"	GBP	3.267	76,71	73,31	79,80			
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD					2.906.905.704	2.729.755.502	2.946.842.937
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.066.664	169,90	154,05	144,37			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	179.558	80,17	77,35	77,03			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	351.778	89,55	85,21	83,69			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	748.415	82,87	79,40	78,55			
Categoria azioni in valuta di base	USD	102.318	104,07	98,80	96,40			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	98.411	85,08	82,47	82,00			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	46.192	81,41	79,33	80,22			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	145.168	84,85	82,15	81,66			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	25.475	78,02	75,49	75,83			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	19.665	76,50	74,52	75,40			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	26.892	76,68	73,64	73,36			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	326.156	78,53	76,55	76,66			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	356	90,91	85,93	83,96			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	59.202	142,12	131,02	125,55			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	35.743	86,12	83,20	83,08			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	11.449	96,61	91,90	90,36			
Categoria azioni "A"	USD	63.149	103,80	98,57	96,16			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	55.536	78,73	76,18	76,45			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	49.515	132,80	123,04	118,50			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile stabile)	USD	110.039	86,23	82,11	80,73			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	6.253.042	184,46	166,23	154,82			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in BRL)	USD	—	—	119,95	98,09			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	35.881	93,66	87,98	85,43			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.691.643	154,31	141,38	134,66			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.565	136,18	122,99	115,34			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SGD)	SGD	553.894	99,12	—	—			
Categoria azioni "I"	USD	362.908	104,70	99,42	97,03			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.681.802	86,58	83,64	83,54			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	709.814	92,52	88,00	86,59			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	171.216	20.517,29	18.168,76	15.798,73			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	420.000	152,76	136,74	126,46			
Categoria azioni "IO"	USD	218	99,32	94,32	92,10			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.690.577	110,11	100,63	95,60			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	125.961	148,66	134,43	125,63			
Categoria azioni "P"	USD	8.157	94,30	89,59	87,38			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	837.911	155,30	140,04	130,52			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.302	93,31	87,72	85,25			
Categoria azioni "R"	USD	128.683	94,91	90,12	87,95			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5.033	88,06	83,75	82,43			
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD					33.782.085	47.448.002	187.820.114
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.232	109,74	103,29	91,50			
Categoria azioni in valuta di base	USD	5.304	69,03	68,68	63,46			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.858	110,88	103,52	95,47			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.938	69,03	68,17	65,59			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6.557	104,91	98,43	91,24			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	207.069	126,72	114,52	105,82			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	100	119,82	111,92	98,38			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	19.640	114,98	106,55	97,54			
Categoria azioni "I"	USD	172	69,51	69,14	63,93			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.730	73,04	72,94	69,46			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10.546	119,03	111,24	97,85			
Categoria azioni "R"	USD	4.441	69,48	69,11	63,87			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	2.801	73,04	72,94	69,51			
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD					740.992.918	887.076.858	861.750.741
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	151.349	10,68	10,58	9,71			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.728	4,57	4,76	4,60			
Categoria azioni in valuta di base	USD	114.196	4,86	5,06	4,84			
Categoria azioni in altre valute	GBP	22.946	6,13	6,41	6,45			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	120.486	10,22	10,15	9,35			
Categoria azioni "A"	USD	426.928	4,98	5,19	4,97			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	152.044	6,27	6,33	6,42			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	148.874	12,98	12,48	12,07			
Categoria azioni "E"	EUR	222.765	6,41	6,46	6,49			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	34.467	6,62	6,66	6,74			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	951.955	14,25	13,53	12,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	241	11,99	11,82	11,32			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	USD	20.094.280	12,48	12,25	11,14			
Categoria azioni "I"	EUR	13.373.095	10,29	10,29	—			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	1.859.637	5,22	5,44	5,20			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	7.203.482	7,51	7,83	7,58			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	3.153.883	1.644,83	1.585,86	1.346,94			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	3.191.583	14,12	13,76	12,43			
Categoria azioni "IO"	USD	4.214.399	5,35	5,58	5,34			
Categoria azioni "IS"	EUR	624	9,69	9,76	10,14			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	110.687.183	0,99	1,14	1,22			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	19.037.357	1,50	1,63	1,64			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	968.717	12,00	11,85	10,85			
Categoria azioni "P"	USD	78.174	5,91	6,16	5,89			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	27.768	10,54	10,01	9,57			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	272.167	8,54	8,39	7,63			
Categoria azioni "R"	EUR	793	5,77	5,82	5,85			
Categoria azioni "R"	GBP	7.455	5,97	6,25	6,29			
Categoria azioni "R"	USD	241.299	4,68	4,88	4,67			
Emerging Markets Debt Portfolio	USD					2.673.191.463	2.719.538.729	3.051.189.624
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.189.988	23,09	20,70	19,32			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	57.926	14,37	12,86	11,39			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.964.965	15,52	14,15	13,52			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.650	6,84	6,53	6,49			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	8.072.806	8,42	7,93	7,78			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	2.917.081	6,83	6,47	6,37			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	2.841.247	11,45	10,78	10,52			
	USD	87.963	8,23	7,72	7,14			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	158.438	6,17	5,91	5,93			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in HKD)	HKD	156.276	70,64	67,06	66,46			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	4.221.421	6,42	6,19	6,17			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	366.792	9,50	8,89	8,66			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	10.256	11,94	10,84	9,81			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	472.679	6,61	6,34	6,34			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	35.655	8,19	7,86	7,76			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	1.595.552	8,31	7,83	7,68			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	195.562	10,50	9,43	8,82			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	371.372	11,64	10,42	9,51			
Categoria azioni "A"	USD	1.134.772	13,56	12,76	12,46			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.804.029	6,97	6,67	6,70			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	456.104	6,55	6,25	5,95			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.364.458	27,67	24,12	23,77			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.466.307	11,55	10,59	10,16			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	258.248	11,16	10,19	9,27			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	CHF	136.700	5,93	5,81	5,96			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17.799.450	16,99	15,15	14,06			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	473.734	9,96	9,26	8,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27.139.472	19,01	17,24	16,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	5.120	11,35	10,25	9,22			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	19.482	883,16	833,58	817,79			
Categoria azioni "I"	USD	659.170	14,39	13,55	13,23			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	195.635	9,09	8,52	7,88			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.085.251	6,78	6,49	6,49			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	2.080	6,99	6,65	6,29			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	149.036	8,36	7,88	7,77			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	8.187.995	8,06	7,59	7,45			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	40.535.918	11,98	10,65	10,31			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	1.711.472	1.744,42	1.526,32	1.321,26			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.631.817	24,76	21,91	20,17			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.179.311	10,59	9,52	8,97			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.809.303	21,75	19,30	17,91			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	6.993.693	947,02	887,19	863,91			
Categoria azioni "IO"	USD	1.776.821	10,14	9,54	9,32			
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.170	6,30	6,00	6,03			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	864.933	11,06	9,83	9,08			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	999	8,98	8,32	8,03			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	749.056	9,48	8,56	8,11			
Categoria azioni "IS"	USD	16.735.444	8,45	7,94	7,76			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.952	7,63	7,33	7,32			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	10.194.438	7,40	6,98	6,88			
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	874.524	2,39	2,49	2,72			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	540	10,86	9,71	9,04			
Categoria azioni "P"	USD	1.505	7,89	7,42	7,25			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	134.698	16,29	14,06	13,71			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.582.985	13,25	11,82	10,97			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	351.102	10,02	9,33	9,04			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.478.805	10,86	9,86	9,37			
Categoria azioni "R"	USD	3.231.144	7,62	7,18	7,01			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.487.903	6,19	5,93	5,93			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	495.664	6,96	6,57	6,47			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)								
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in SGD)	SGD	225.625	7,90	7,57	7,47			
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1.733.846	10,35	9,21	8,53			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	868.976	8,89	8,26	7,99			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	232.806	9,36	8,47	8,03			
Categoria azioni "RS"	USD	1.245.405	8,45	7,94	7,76			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	279.632	7,62	7,30	7,30			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	209.650	8,09	7,63	7,52			
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD					24.023.216	21.904.559	26.627.257
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.474	121,49	111,70	104,53			
Categoria azioni in valuta di base	USD	119	101,92	97,83	94,74			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	109,16	101,93	97,43			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.290	91,40	89,15	88,22			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.353	107,56	100,69	96,48			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	39.146	125,43	114,69	106,75			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.056	112,71	104,68	99,51			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	120,04	109,90	102,98			
Categoria azioni "I"	USD	122	102,48	98,35	95,25			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.337	91,87	89,61	88,70			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	6.926	114,05	104,54	97,52			
Categoria azioni "P"	USD	56.749	99,47	95,47	92,45			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	123	91,43	89,14	88,22			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	121	96,48	92,67	90,40			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10.173	117,84	107,80	100,37			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	55.933	112,41	104,45	99,34			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	119,76	109,68	102,82			
Categoria azioni "R"	USD	5.713	99,67	95,66	92,64			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.224	91,85	89,58	88,66			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.221	98,08	94,21	91,90			
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR					194.173.519	280.863.370	358.847.676
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.945.374	10,52	10,02	9,75			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	58.015	10,23	9,88	9,63			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	330.549	10,24	9,78	9,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	8.559.693	10,90	10,35	10,04			
Categoria azioni "I"	EUR	1.106.669	10,27	9,91	9,67			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.079.065	10,66	10,14	9,86			
Categoria azioni "P"	EUR	389.735	10,17	9,82	9,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3.872.316	10,86	10,31	10,01			
Categoria azioni "R"	EUR	735.331	10,27	9,91	9,67			
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR					104.255.638	142.573.485	110.997.958
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	10.655	134,94	123,66	115,34			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	1.767	160,99	145,21	132,56			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	6.956	99,22	94,72	91,36			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.782	1.188,05	1.089,92	1.014,90			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	18.327	157,05	141,26	125,88			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.108	126,70	116,81	109,61			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	504.010	142,93	130,28	120,86			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	95.928	118,00	105,86	96,12			
Categoria azioni "I"	EUR	144	99,46	94,96	91,61			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) (categoria con copertura in USD)	USD	10.210	112,89	106,58	101,49			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	13.576	139,30	127,26	118,35			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	3.421	166,02	149,30	135,88			
Categoria azioni "P"	EUR	3.164	99,30	94,78	91,44			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	88.459	142,12	129,59	120,27			
Categoria azioni "R"	EUR	6.724	99,78	95,22	91,87			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.933	109,92	103,43	98,26			
Global Income Bond Portfolio	USD					130.437.034	25.166.988	27.511.292
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.566	109,82	99,02	91,62			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	123	88,88	85,03	83,41			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	3.133	93,67	88,51	85,81			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	117	92,77	87,80	84,81			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Income Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	951	89,26	85,69	83,93			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.732	85,34	82,61	82,33			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.168	87,38	83,87	83,26			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13.254	89,84	86,51	84,58			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.000	102,42	93,87	88,91			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.540	81,69	79,83	80,53			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.109	100,29	92,38	87,94			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	119	93,72	88,50	85,80			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.086.017	112,34	100,75	92,70			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.905	104,65	95,39	89,82			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	118	93,70	88,49	85,79			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	23.514	111,23	99,99	92,23			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	119	93,70	88,48	85,79			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.192	91,83	86,94	84,95			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	112,23	100,69	92,68			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	22.473	109,91	98,88	91,73			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD					2.312.576.878	1.460.711.133	1.063.963.313
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.786.414	17,55	16,16	15,37			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	15.818	10,44	10,08	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	292.680	10,34	9,91	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	44.864	11,29	10,73	10,44			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.216	10,06	9,88	—			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	15.262	10,31	—	—			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	789.674	10,08	9,83	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.422	10,90	10,20	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	7.399	110,68	103,75	101,01			
Categoria azioni "A"	USD	219.495	11,33	10,77	10,47			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.179.707	15,61	14,66	14,30			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	983.744	10,18	—	—			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	5.151	10,84	10,38	9,77			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	46.315.674	15,89	14,53	13,73			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	6.753.947	13,19	12,59	12,41			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28.023.246	15,96	14,85	14,36			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.900.521	10,46	—	—			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	39.657	10,06	9,59	9,41			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	28.888.021	15,72	14,32	13,48			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	289.445	92,69	86,33	83,29			
Categoria azioni "IO"	USD	11.618.133	10,75	10,22	9,94			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	504.284	5,67	5,82	6,16			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	5.892.440	18,92	17,33	16,41			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	1.761.229	14,81	13,60	12,34			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	552.513	17,94	16,72	16,19			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	31.421	12,29	11,46	10,63			
Categoria azioni "P"	USD	1.254.768	12,30	11,69	11,36			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	219.814	8,89	8,60	8,56			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	179.488	8,92	8,50	8,34			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.142.443	14,68	13,44	12,71			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	7.900	14,75	13,54	12,27			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.589.617	12,26	11,41	11,05			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	1.039.729	12,53	11,68	10,82			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	688.650	11,63	10,67	10,18			
Categoria azioni "R"	USD	714.653	10,91	10,37	10,08			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Credit Portfolio (Hedged) (seguito)								
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	81.700	8,87	8,57	8,53			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	503.065	10,14	9,66	9,48			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	11.901	10,48	9,99	9,37			
Global Fixed Income Portfolio	USD					48.862.846	49.703.906	53.405.849
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	377.965	14,38	13,62	13,27			
Categoria azioni in valuta di base	USD	94.822	14,28	13,87	13,73			
Categoria azioni "A"	USD	89.187	11,11	10,80	10,68			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	498.382	7,69	7,06	7,24			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	260.539	18,87	17,23	17,56			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	127.858	8,72	8,23	7,98			
Categoria azioni "I"	USD	405.946	11,98	11,65	11,56			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.326.137	15,28	14,37	13,89			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	261.576	13,32	12,58	12,22			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	105.172	10,46	9,87	9,58			
Categoria azioni "R"	USD	123.284	8,36	8,13	8,07			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					750.802.761	676.494.431	686.216.347
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	3.145.886	13,52	12,72	12,57			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	60.877	10,34	9,95	9,96			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	1.099	110,32	103,77	102,44			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	386.377	12,89	12,15	12,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	16.320.842	14,66	13,73	13,51			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	NOK	2.190.845	112,97	104,99	102,58			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.130	93,61	87,68	86,13			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	11.292.200	11,92	10,98	10,56			
Categoria azioni "I"	EUR	9.506.998	4,84	4,66	4,68			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	376.909	10,85	9,99	9,64			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	5.050.612	14,36	13,18	12,63			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.773.736	11,11	10,52	10,32			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	718.928	4,99	5,11	5,44			
(categoria con copertura in USD)	EUR	1.801.131	14,25	13,36	13,16			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	CHF	510.879	10,57	10,17	10,20			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	USD	1.000	9,88	9,10	8,76			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	EUR	267.939	10,87	10,47	10,51			
Categoria azioni "P"	GBP	60.451	11,37	10,79	10,68			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	USD	209.508	12,07	11,43	11,21			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	4.634.160	11,47	10,74	10,58			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	401.453	12,91	11,90	11,45			
Categoria azioni "R"	EUR	664.497	9,43	9,08	9,12			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.316.853	8,72	8,60	8,80			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.696.727	10,59	10,05	9,93			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	604.084	11,29	10,69	10,48			
Global High Yield Portfolio	USD					1.514.655.229	1.534.394.548	1.720.186.706
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.571.952	24,87	22,43	20,78			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	1.026.739	16,80	15,09	13,62			
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	793.879	155,82	143,05	135,46			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	2.120	8,04	7,76	7,68			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	518.659	8,52	8,13	7,94			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	374.751	8,53	8,11	7,72			
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.650.194	7,29	6,93	6,76			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	464.678	8,95	8,46	8,03			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.145	86,10	83,44	82,40			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	410.857	8,21	7,91	7,85			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	1.000	6,82	6,70	6,66			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD) (categoria con copertura della duration)	SGD	—	—	8,05	7,75			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	6.296	11,73	10,89	10,27			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global High Yield Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.206.802	28,22	25,88	24,52			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	43.603	14,07	12,84	11,84			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	49.130	6,73	6,62	6,75			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	215.706	9,30	8,86	8,71			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	325.048	8,45	8,06	7,87			
Categoria azioni "A"	USD	1.480.243	8,81	8,38	8,17			
Categoria azioni "B"	USD	3.817	5,30	5,04	4,91			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.142.872	7,19	6,96	6,96			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	287.286	7,22	6,98	6,79			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	585.527	37,36	32,76	32,05			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	676.106	14,92	13,75	13,09			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	66.657	13,19	12,09	11,21			
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.313.046	5,15	4,98	4,97			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	22.961.480	8,19	7,81	7,63			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.471	7,60	7,37	7,37			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.970.347	24,44	21,92	20,19			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	34.548	19,56	17,47	15,68			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.437.724	19,79	18,04	17,00			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	476	25,93	23,32	21,64			
Categoria azioni "I"	EUR	14.070	11,16	10,26	10,60			
Categoria azioni "I"	USD	1.158.530	9,33	8,87	8,65			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	13.972.046	9,13	8,83	8,82			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	126.448	7,99	7,61	7,49			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	54	8,28	7,82	7,49			
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	20.054	8,54	8,21	8,15			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.250.933	26,56	23,68	21,68			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.549.744	22,27	20,18	18,90			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	759.379	24,33	21,75	20,07			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	44.330.413	1.185,05	1.117,21	1.080,60			
Categoria azioni "IO"	USD	2.956.413	7,72	7,34	7,16			
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	—	—	13,29	12,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	980	11,48	10,63	10,23			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	432	12,47	11,34	10,62			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	583	13,74	12,33	11,42			
Categoria azioni "IS"	USD	1.578	8,34	8,25	8,05			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	508	8,03	7,66	7,54			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.567.661	12,91	11,62	10,74			
Categoria azioni "P"	USD	496.411	9,21	8,75	8,54			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	44.295	8,60	8,29	8,23			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.262.688	16,46	14,77	13,62			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	5.212	11,76	10,92	10,53			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	17.954	12,42	11,48	10,77			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	18.611	15,34	13,71	12,32			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.155.771	13,68	12,48	11,77			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	152.076	13,68	12,41	11,39			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.092	124,61	113,83	107,25			
Categoria azioni "R"	USD	1.100.075	9,00	8,56	8,35			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	210.949	6,96	6,84	6,98			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	173.394	8,97	8,48	8,04			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	355.022	7,41	7,17	7,16			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global High Yield Portfolio (seguito)								
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	795.283	8,27	7,88	7,76			
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD					242.104.033	140.592.282	165.472.755
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	83.477	203,33	184,59	169,85			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	192	108,57	106,38	105,02			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	81.269	139,13	134,54	130,93			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	2.054	102,33	102,02	101,88			
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	7.484	139,82	137,57	135,45			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.406	158,90	147,37	139,37			
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	77.879	139,18	134,58	130,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	495.318	227,10	204,91	187,35			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	EUR	47.778	173,73	159,37	149,01			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	167.969	139,05	134,46	130,85			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	117.343	217,61	196,96	180,62			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	EUR	91	112,52	103,50	—			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	317	124,37	120,85	123,71			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	USD	4.715	111,86	108,16	105,26			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.828	110,95	107,47	105,39			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	104.716	217,18	196,08	179,37			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	45.211	157,34	151,04	141,81			
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD					120.529.431	114.020.556	123.949.971
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14.447	152,60	139,78	129,64			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	254	102,03	97,48	94,53			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	1.977	104,40	99,87	96,32			
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	11.088	85,01	81,89	81,16			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.418	127,65	118,82	112,68			
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale)	USD	44.071	100,71	96,22	93,30			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.627	82,59	80,12	79,40			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.121	121,35	108,05	105,90			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8.518	119,85	112,12	106,85			
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in GBP)	GBP	91	94,64	90,51	88,36			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	27.356	131,69	115,73	111,81			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	USD	143.105	169,96	154,39	141,99			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	82.820	142,21	131,27	123,44			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	27.720	105,31	100,69	97,13			
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale)	USD	42.104	99,54	95,09	92,21			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	288.776	162,66	148,26	136,82			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.481	136,11	126,06	118,94			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	10.555	104,94	100,35	96,79			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	32	87,15	84,79	83,69			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	52.325	97,53	93,43	90,85			
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale)	USD	10.217	97,30	92,94	90,13			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	27.799	158,71	144,23	132,69			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24	134,97	124,59	117,05			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	23.095	101,42	96,97	93,54			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	380	85,00	82,65	81,56			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	164	94,86	90,85	88,34			
Sterling Credit Portfolio	GBP					13.420.552	13.668.354	16.639.285
Categoria azioni in valuta di base	GBP	13.194	133,24	127,66	127,90			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	58.565	129,23	123,81	124,09			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.617	133,35	127,76	128,04			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.065	137,60	127,74	124,59			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	34.232	100,99	96,76	96,98			
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD					280.590.674	337.642.119	410.712.619
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	100	107,26	101,85	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	106	100,41	99,69	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	106	101,28	100,02	—			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	104	102,96	100,24	—			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.350	100,11	99,25	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.262.390	115,84	109,75	105,41			
Categoria azioni "I"	USD	9.414	101,42	98,89	96,43			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	533.310	104,10	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	311.864	114,47	108,61	104,46			
Categoria azioni "P"	USD	104.966	101,25	98,72	96,26			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	162.139	114,28	108,32	104,08			
Categoria azioni "R"	USD	127.197	101,32	98,79	96,34			
US Fixed Income Portfolio	USD					134.383.545	139.679.724	201.452.702
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	70.784	15,58	14,65	14,46			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.239	9,69	9,40	9,55			
Categoria azioni in valuta di base	USD	113.757	10,28	9,94	9,96			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	43.631	9,68	9,40	9,55			
Categoria azioni "A"	USD	36.226	11,88	11,49	11,51			
Categoria azioni "B"	USD	1.040	10,31	9,97	9,98			
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	54.130	12,00	10,94	11,38			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	5.506.001	16,63	15,53	15,22			
Categoria azioni "I"	USD	269.289	10,36	10,02	10,04			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	186.860	9,68	9,40	9,55			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.985.853	16,37	15,31	15,03			
Categoria azioni "P"	USD	793	11,84	11,45	11,47			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	131.806	12,00	11,22	11,00			
Categoria azioni "R"	USD	29.770	9,38	9,07	9,09			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					228.962.130	235.469.521	250.080.064
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	66.442	16,02	14,95	14,91			
Categoria azioni in valuta di base	USD	294.889	1,96	1,89	1,92			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	124.560	10,57	9,86	9,62			
Categoria azioni "A"	USD	165.976	6,47	6,23	6,34			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	41.757	8,90	8,48	8,68			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.651.334	10,98	10,19	10,10			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	32.550	13,49	12,74	12,94			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	124.408	13,87	12,90	12,90			
Categoria azioni "I"	USD	400	8,86	8,54	8,68			
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile cap)	USD	1.577.514	6,49	6,44	6,79			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	285.488	894,30	877,73	920,79			
Categoria azioni "IO"	USD	4.904.355	9,04	8,71	8,87			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.755.588	14,37	13,36	13,27			
Categoria azioni "P"	USD	32.669	9,89	9,52	9,69			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	103.876	11,68	10,85	10,76			
Categoria azioni "R"	USD	106.649	8,57	8,25	8,40			
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD					289.365.709	212.190.513	111.229.988
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	63.456	152,50	131,90	124,60			
Categoria azioni in valuta di base	USD	6.464	146,42	126,72	119,72			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	31.081	129,04	112,08	109,17			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	17.544	140,17	121,80	118,64			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	22.313	152,80	132,76	127,85			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	48.010	138,13	120,59	118,04			
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	124.009	164,76	141,42	132,62			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	387.832	132,73	114,42	110,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	845.996	121,24	104,53	—			
Categoria azioni "I"	USD	2.828	147,57	128,40	121,38			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.524	132,36	114,16	110,42			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	281.210	154,29	134,86	129,95			
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD					233.558.377	237.718.488	309.757.948
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	61.262	133,89	119,12	113,92			
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.680	122,26	110,32	106,19			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	29.315	113,91	102,29	100,56			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	175	111,17	101,22	100,13			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	3.262	122,56	111,00	108,35			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al	Patrimonio netto al		
			30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	101.822	115,49	104,22	102,98
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	1.279.810	143,93	127,17	120,78
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	47.787	116,91	104,26	101,81
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	95	116,40	103,17	—
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	USD	4.491	123,08	111,08	106,97
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	116,78	104,09	101,67
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	113.634	123,26	111,65	109,01
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	16.237	173,38	144,06	133,78
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.550	169,73	141,02	130,96
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.324	145,38	120,69	115,83
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.051	169,12	140,40	134,75
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	5.560	182,91	152,62	145,10
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6.588	164,36	137,13	132,27
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	742.193	188,67	155,51	143,27
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	150,59	123,99	118,00
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	USD	738	173,29	144,16	133,16
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	150,08	123,63	117,74
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	113.416	187,43	156,56	148,03
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD				
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	51.811	161,19	141,27	132,38
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	780.846	95,18	89,48	89,78
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.432.098	93,21	86,79	86,59
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	281.443	93,32	86,86	86,29
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	27.195	117,39	107,92	107,30
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	7.502.724	94,81	88,59	88,25
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	528.447	88,61	83,59	84,76
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in CAD)	CAD	56.335	103,88	—	—
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	109	103,41	97,89	—
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	117.174	930,50	890,28	909,92
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	24.491	104,01	—	—
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	148	103,51	98,14	—
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	35.761	85,56	81,01	82,42
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.397.713	92,84	88,02	88,50
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.251	126,18	112,50	107,95
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.667	107,70	101,09	101,78
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	15.257	106,80	98,00	96,31
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	154.061	80,55	76,29	78,44
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	113.972	99,05	92,61	93,30
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	44.546	81,25	77,38	79,20
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	26.073	138,46	124,18	119,88
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	13.822	173,74	151,17	140,65
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.995	150,78	133,46	127,15
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	385	117,99	109,86	107,53
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	183.353	107,30	—	—
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.078	165,76	144,88	135,39
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	150	118,14	108,56	106,67
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	48.613	102,52	95,20	95,26
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	79	158,54	140,38	133,79
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	47.095	100,73	93,68	94,25

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Valuta	Azioni in circolazione al	Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
		30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Multi-Asset Income Portfolio (seguito)	GBP	2.017	122,43	112,78	111,56			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	USD					140.771.733	127.668.714	125.500.675
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	349	114,05	105,57	100,95			
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	125	91,33	88,20	87,29			
Categoria azioni in valuta di base	EUR	200	98,88	93,04	90,91			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	252	78,55	77,17	78,12			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.074	95,75	90,54	88,92			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	USD	167.000	118,84	109,25	103,80			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	106	105,27	98,39	95,51			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	116	91,81	88,65	87,78			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.350	117,91	109,03	104,48			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	822.154	115,33	105,60	100,47			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	200	102,74	96,10	93,34			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	500	110,90	102,20	97,85			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	260	78,93	77,56	78,54			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	649	85,38	82,56	82,39			
Global Absolute Return Portfolio	USD					242.669.403	253.570.901	290.518.778
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13	108,89	100,98	97,20			
Categoria azioni in valuta di base	USD	103	104,34	98,64	95,37			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.115	90,62	85,54	84,34			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	8.171	90,72	85,84	84,68			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	143	87,04	82,37	81,50			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	58.980	116,12	107,03	102,39			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	119.502	96,85	90,81	88,92			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	538.961	9.355,71	9.133,33	9.239,22			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	105	108,12	102,18	98,83			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	80	90,54	87,07	86,21			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	97	96,88	91,82	89,45			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	14.458	123,17	112,86	107,31			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.463.566	100,53	92,39	88,49			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in GBP)	USD	26	86,39	81,53	78,90			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	71	96,84	90,80	88,88			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	76	90,32	86,91	86,05			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9.950	99,86	94,65	92,23			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					305.496.800	350.024.408	435.508.263
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	118.082	136,95	126,21	116,75			
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	7.581	96,45	93,15	89,36			
Categoria azioni in valuta di base	USD	77.301	101,09	96,47	91,79			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	14.844	94,24	90,53	87,34			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	39.969	114,62	107,38	101,61			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.807	102,46	96,04	90,73			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.368	73,96	73,59	72,99			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	113.713	78,37	76,03	74,00			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.225	94,20	90,08	86,34			
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	12.452	96,40	93,10	89,30			
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	USD	45.822	100,82	96,26	91,58			
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	78.121	81,95	79,99	78,49			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	74.362	107,24	100,97	96,02			
Categoria azioni "I" (dis) (semestrale) (categoria con copertura in JPY)	JPY	61.641	7.149,43	7.216,51	7.308,34			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	—	—	13.634,28	11.781,64			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	USD	168.690	150,32	137,67	126,54			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	25.090	101,69	97,07	93,05			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	78.194	126,17	117,45	110,43			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	460.730	10.071,18	9.756,13	9.467,59			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.503	106,74	99,59	93,51			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in SEK)	EUR	3.643	119,48	110,32	110,34			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	USD	14.510	101,61	97,00	92,33			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	AUD	1.708	89,90	86,80	83,91			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	3.301	84,64	82,18	80,04			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.182	94,59	90,47	86,76			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	566.475	127,06	115,90	106,65			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	USD	192	101,14	96,53	91,90			
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	143	94,73	90,60	86,89			
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	1.671.462	28,73	31,15	33,50			
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	8.152	96,40	93,09	89,29			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	30.059	145,34	133,40	122,92			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21.943	121,99	113,83	107,28			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	USD	10.750	101,44	96,83	92,16			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	111	81,91	79,55	77,48			
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	30.530	94,63	90,49	86,75			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	7.371	91,25	88,12	84,51			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	42.324	135,76	124,37	114,37			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	CHF	781	99,87	95,37	91,45			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23.728	114,68	106,80	100,46			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	21.504	97,01	92,59	88,12			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23.529	81,39	78,99	76,92			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	24.086	91,03	87,03	83,43			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR					1.080.094.261	996.340.297	1.573.723.277
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	EUR	134.590	14,22	13,37	13,24			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	282.891	17,02	15,74	15,24			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	EUR	291.009	10,11	9,72	9,76			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	USD	63.115	10,82	10,23	10,03			
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	SEK	1.050	104,13	98,09	97,02			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in USD)	EUR	94.971	10,46	10,06	10,09			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	USD	17.457	12,59	11,90	11,67			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	EUR	92.200	13,26	12,50	12,42			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	EUR	18.119.552	14,97	13,99	13,78			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	AUD	36.620	9,51	8,83	8,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	3.303	92,43	86,60	85,22			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	568.277	17,67	16,25	15,62			
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	GBP	90.679	11,06	10,49	10,37			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	71.952.731	8,25	7,95	8,03			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	1.000	16,37	15,23	14,93			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	GBP	8.269	18,48	16,96	16,37			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	SEK	7.489	92,46	86,22	84,41			
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	5.775.734	19,22	17,59	16,84			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	3.311.545	10,69	10,11	9,92			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	EUR	26.973	14,79	13,87	13,72			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	USD	2.663.544	17,49	16,14	15,59			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	GBP	761	12,21	11,58	11,44			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	EUR	84.002	11,37	10,64	10,48			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	USD	256.273	13,57	12,49	12,03			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	132.125	9,28	8,93	8,96			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	GBP	191.222	10,41	9,87	9,76			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	20.760	10,22	9,67	9,48			
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD					158.339.614	174.868.627	234.220.197
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	USD	18.258	120,47	113,18	106,33			
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in EUR)	CHF	785	91,15	89,23	87,34			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	USD	6.944	99,33	95,03	90,14			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	EUR	18.636	101,29	96,71	92,88			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	—	103,32	97,69			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Global Strategic Macro Bond Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	118.328	102,58	98,03	94,05			
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	620	81,84	79,59	77,19			
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	5.105	120,54	112,94	103,60			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	57.641	96,55	92,64	89,42			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	79.920	126,90	118,58	110,80			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	55	97,96	95,51	92,97			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	103.544	106,83	101,45	96,91			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in EUR)	EUR	341	100,80	96,06	92,07			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.270	118,82	111,26	104,63			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	—	—	103,00	98,21			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	109	107,90	103,29	97,93			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	367	84,58	81,82	79,37			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	481.379	137,76	128,08	119,08			
Categoria azioni "IO"	USD	526.523	99,12	94,80	89,94			
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4.797	123,42	115,67	108,39			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	100	92,77	90,56	88,38			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	—	98,93	94,78			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	58	108,44	101,82	95,94			
Categoria azioni "P"	USD	114	98,75	94,46	89,55			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	9.772	119,37	111,59	104,31			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.281	94,71	92,25	89,84			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.609	106,46	101,14	96,65			
Categoria azioni "R"	USD	227	96,71	92,63	87,86			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.378	84,08	81,77	79,32			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	7.967	93,57	89,67	85,63			
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1.493	118,53	110,63	103,25			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.697	103,44	100,61	97,83			
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	139	108,84	103,23	98,51			
Categoria azioni "RS"	USD	123	105,08	100,52	95,32			
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	963	96,36	93,70	90,90			
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio						USD		
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.104.591	38,68	29,59	25,01	472.030.632	417.971.536	457.222.538
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.836.049	44,68	34,19	28,89			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	433.348	46,93	34,73	30,84			
Categoria azioni "I"	USD	1.422.842	34,93	26,70	22,49			
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	632.072	38,17	28,99	24,32			
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	550.171	44,89	33,01	29,13			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	756.241	35,91	27,29	22,92			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	EUR	22.514	17,29	13,39	11,53			
Categoria azioni "R"	GBP	452.746	18,87	14,43	12,24			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	USD	5.568.156	33,67	25,74	21,69			
Absolute Return Tracker Portfolio						USD	1.138.691.326	887.185.854
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	193.074	12,71	11,59	10,97		928.703.142	
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	238.056	10,50	9,97	9,83			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	253.461	10,91	10,11	9,78			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	14.000	12,47	11,57	11,10			
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	103.136	12,37	11,34	10,79			
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	19.974	10,95	10,20	9,93			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	USD	13.161.955	14,70	13,31	12,51			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	AUD	3.179.747	13,70	12,51	11,91			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	CHF	16.403.622	11,46	10,80	10,58			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	14.301.248	13,22	12,16	11,69			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	GBP	14.507.433	14,16	12,86	12,18			

Goldman Sachs Funds

Dati statistici

Al 30 novembre 2024

	Azioni in circolazione al		Valore patrimoniale netto per azione al			Patrimonio netto al		
	Valuta	30-nov-24	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22	30-nov-24	30-nov-23	30-nov-22
Absolute Return Tracker Portfolio (seguito)								
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	7.011.286	1.085,44	1.039,12	1.032,14			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	2.995.053	117,48	108,37	104,27			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	USD	463.082	10,05	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in SEK)	USD	1.030	10,54	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	521	10,47	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	811.068	13,19	11,99	11,31			
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	518.106	12,15	11,22	10,83			
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.378	10,97	10,16	—			
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.481.840	11,37	10,46	10,06			
Categoria azioni "R"	USD	4.174.248	13,76	12,78	12,07			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.747.138	12,87	11,99	11,41			
Alternative Trend Portfolio	USD					410.446.448	402.703.345	416.358.270
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.677	104,10	101,55	—			
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	155.152	10,00	10,33	10,45			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	2.781.954	12,59	12,70	12,53			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.010.406	11,13	11,41	11,46			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	542.835	12,07	12,21	12,08			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	4.009.018	940,58	1.003,14	—			
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	3.321.479	113,12	116,25	116,67			
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.284.658	12,27	12,94	12,81			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	USD	7.264.707	13,60	13,64	13,36			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	2.112.436	9,65	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.673.351	10,14	—	—			
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	2.812.606	1.109,09	1.175,21	1.212,48			
Categoria azioni "IO"	USD	1.480.639	11,98	12,60	12,43			
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	97.134	10,99	11,59	11,47			

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

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 conformemente alla Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche, e ha nominato Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") come sua Società di gestione. 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 2024, il Fondo comprende sessantadue comparti distinti (i "Comparti").

Al 30 novembre 2024, 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 2024 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
Global Equity Income Portfolio	Comparti azionari ad orientamento mondiale e regionale

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

2 Politiche relative agli obiettivi d'investimento (seguito)

Nome del Fondo	Nome della strategia
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
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Comparti specialistici

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

2 Politiche relative agli obiettivi d'investimento (seguito)

Nome del Fondo	Nome della strategia
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 nel presupposto della continuità aziendale (ad eccezione dei Comparti per i quali il Consiglio di amministrazione ha assunto l'intenzione di liquidare o di cessare l'attività al momento dell'approvazione del bilancio), dal momento che i Consiglieri ritengono che il Fondo sia in grado di continuare a essere operativo in un futuro prevedibile.

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.

Conformemente al Prospetto, il Patrimonio netto al 29 novembre 2024 riflette tutte le operazioni in conto capitale e in titoli al 28 novembre 2024 per tutti i Comparti del Fondo. A titolo informativo, se il Fondo avesse calcolato il Patrimonio netto esclusivamente a fini di pubblicazione, tutte le operazioni in conto capitale e in titoli al 29 novembre 2024 sarebbero state incluse nel Patrimonio netto al 29 novembre 2024. Il comparto Europe CORE® Equity è stato adeguato su questa base, con flussi di capitale che al 29 novembre rappresentavano il 6,28% del patrimonio netto.

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

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. 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 2024

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 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 sul valore patrimoniale netto per azione ("NAV") ufficiale fornito dai fondi all'ultima data disponibile, in conformità alla politica di valutazione del fondo pertinente, come indicato nel suo prospetto. Nei casi in cui il NAV più recente disponibile non sia considerato rappresentativo del loro valore equo, la valutazione è determinata dal Valutatore e si tiene conto di eventuali variazioni o eventi significativi verificatisi dopo l'ultimo NAV disponibile.

A fine esercizio, non vi sono investimenti in Organismi d'investimento collettivo che siano stati valutati dal Valutatore.

(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 2024

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.

Per l'esercizio chiuso il 30 novembre 2024, 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.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

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)

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. Gli acquisti e le vendite di contratti di cambio a termine aventi il medesimo valore nozionale, la stessa data di liquidazione, la stessa controparte e il diritto di liquidazione al netto vengono compensati (il che risulta in una posizione netta in valuta estera pari a zero nei confronti della controparte) e vengono rilevati eventuali utili o perdite realizzati.

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 2024

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 2024 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 2024. 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:

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	595.953.340	596.363.632	410.292	605.869.471	606.279.763	410.292	0,07%
Japan Equity Portfolio*	JPY	153.166.110	153.289.216	123.106	155.810.601	155.933.707	123.106	0,08%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2.982.864.290	2.985.938.584	3.074.294	3.013.666.075	3.016.740.369	3.074.294	0,10%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	4.787.089.782	4.799.509.596	12.419.814	4.883.066.917	4.895.486.731	12.419.814	0,25%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1.488.361.069	1.485.765.273	(2.595.796)	1.510.642.733	1.508.046.937	(2.595.796)	(0,17%)
US CORE® Equity Portfolio	USD	1.946.064.024	1.951.291.199	5.227.175	1.985.488.416	1.990.715.591	5.227.175	0,26%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	203.162.513	202.661.149	(501.364)	212.267.999	211.766.635	(501.364)	(0,24%)

* Espresso in migliaia

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(j) Accordi di perequazione dei redditi

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 2024

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 2023.

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 2024.

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 nei rendiconti finanziari. Nell'esercizio chiuso al 30 novembre 2024, 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 2024

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 2024:

Al 30 novembre 2024				
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	0	0,00%
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 High Yield Portfolio	USD	2	1.282.743	0,08%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	2	0	0,00%
Global Absolute Return Portfolio	USD	2	0	0,00%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	1	1.119.320	0,24%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	2	22.695	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 future 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.

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

Goldman Sachs Funds **Nota integrativa** **Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024**

5 Tassazione (seguito)

Tassazione – Controllata (seguito)

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 di Mauritius sono stati trasferiti per essere detenuti direttamente da India Equity Portfolio - LUX. Il trasferimento è stato completato il 7 ottobre 2021 e, a partire dal 30 novembre 2024, nessun investimento di India Equity Portfolio è detenuto attraverso tale Controllata. Al 22 novembre 2022, la Controllata di Mauritius 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 sopracitate.

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 LP
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (India) Private Limited
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC
- Goldman Sachs International

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni 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 di spesa

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 a 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 2024 sono illustrati nella Relazione della Società di gestione I.

Commissioni legate al rendimento

GSAMI ha diritto a una commissione legata al rendimento per alcuni Comparti. 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.

	Valuta di base	Importo in valuta di base	% patrimonio netto*
Global Strategic Macro Bond Portfolio Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	USD	4	0,00

Non sono state addebitate commissioni legate al rendimento alle altre Categorie di azioni dei Comparti menzionati per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni rilevanti e parti correlate (seguito)

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 2024, 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 2024 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	13.237.130	13,29%	33.131	20,67%	816
All China Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1.303
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3.041.453	0,44%	3.180	0,46%	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9.986.804	0,40%	9.000	0,36%	—
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	11.080	0,27%	10	0,22%	—
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	13.287.283	2,38%	2.833	0,97%	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	34.764.780	2,83%	6.302	1,43%	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	43.024.926	1,57%	8.832	0,62%	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	27.249.122	2,06%	4.929	0,73%	—
India Equity Portfolio	USD	8.818.240	0,28%	6.115	0,19%	253.909
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	20.694.913	3,27%	4.108	1,76%	953
Japan Equity Portfolio***	JPY	18.321.812	6,44%	20.699	12,61%	571
US Equity ESG Portfolio	USD	72.090.276	7,63%	15.315	7,25%	—
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	32.758.469	7,28%	11.469	9,72%	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	531.807	2,16%	197	1,55%	—
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	1.477.527	2,45%	719	2,21%	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	25.757
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	23.982
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	8.957
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	946
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	102.433
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	—	20.100
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	—	123.943
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	—	—	—	—	25.125
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	310.918	0,07%	—	—	1.148

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni 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 Income Bond Portfolio	USD	3.033.688	0,27%	—	—	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	56.669.371	0,36%	—	—	153.017
Global Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	6.803
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1.484.610	—	—	—	86.971
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	39.740
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	1.505
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	298.850	0,37%	—	—	4.681
Sterling Credit Portfolio	GBP	68.165	0,01%	—	—	785
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	11.957
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	17.189
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	119.919	0,01%	10	0,03%	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	2.145.565	0,23%	188	0,64%	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	—	—	—	—	79.677
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1.811.897	—	—	—	166.878
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	6.253.146	0,01%	—	—	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	10.699.558	2,34%	2.642	1,42%	—
Totale (in USD) ****		602.388.637		269.473		1.193.925

* 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.

Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2024, non sono state effettuate operazioni con società Affiliate di Goldman Sachs relative a tutti i 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.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni rilevanti e parti correlate (seguito)

Prestito di titoli (seguito)

Segue una sintesi dei titoli prestati al 30 novembre 2024 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-2024	% Patrimonio netto	% del totale delle attività prestabili*	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta al 30-nov-2024	Garanzia collaterale in percentuale del valore di mercato dei titoli prestati al 30-nov-2024	Ricavi lordi realizzati per il periodo chiuso al 30-nov-2024	Commissioni addebitate per il periodo chiuso al 30-nov-2024	Ricavi netti realizzati per il periodo chiuso al 30-nov-2024
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1.807.830	0,20%	0,20%	18.181.800	1.006%	43.643	4.101	39.542
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	84.755	8.471	76.284
Global Equity Income Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.976	198	1.778
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	—	—	—	—	—	21.150	2.115	19.035
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	22.630	2.267	20.363
Global Millennials Equity Portfolio	USD	2.279.556	0,14%	0,14%	2.513.982	110%	163.215	16.322	146.893
India Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	16.212	1.584	14.628
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	63.048	6.344	56.704
Japan Equity Portfolio**	JPY	928.621	0,60%	0,61%	2.185.044	235%	57.579	5.850	51.729
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	227	0,00%	0,00%	1.050	463%	67	7	60
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	32.204	3.218	28.986
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	175.528	17.580	157.948
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	5.772.315	0,27%	0,29%	6.367.470	110%	144.749	19.957	124.792
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	303.603	30.737	272.866
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	15.586.886	1,03%	1,12%	17.191.329	110%	261.947	26.214	235.733
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	354.356	0,17%	0,19%	392.700	111%	41.687	4.169	37.518
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	71.025.697	10,81%	10,97%	74.650.804	105%	497.090	49.381	447.709
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	113.926.551	3,92%	4,03%	119.715.754	105%	1.025.524	103.098	922.426
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.473	145	1.328
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	22.687	0,00%	0,00%	25.205	111%	673	67	606
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	162.550.345	6,08%	6,25%	171.042.907	105%	1.007.313	101.322	905.991
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	—	2.216	221	1.995
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	3.389.742	1,75%	1,68%	3.560.368	105%	12.247	1.224	11.023
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	5.783.516	5,55%	5,67%	6.076.906	105%	60.023	6.005	54.018
Global Income Bond Portfolio	USD	1.005.185	0,77%	0,75%	1.058.400	105%	15.894	1.590	14.304
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	16.703.800	0,72%	0,75%	17.983.351	108%	78.374	7.827	70.547
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	—	—	—	—	—	1.706	171	1.535
Global High Yield Portfolio	USD	75.488.664	4,98%	5,15%	82.230.753	109%	1.258.199	125.903	1.132.296
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	1.134.114	0,94%	1,02%	1.192.801	105%	51.305	5.128	46.177
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	996.477	0,36%	0,36%	1.046.850	105%	15.573	1.557	14.016
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	1.720.548	0,99%	1,04%	1.808.360	105%	4.130	413	3.717
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	121.773	0,09%	0,09%	128.100	105%	10.110	1.012	9.098
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	320.415	0,10%	0,10%	338.104	106%	1.549	155	1.394
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	3.674.189	0,34%	0,32%	3.916.603	107%	16.236	1.629	14.607
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	996.752	0,09%	0,10%	1.047.900	105%	16.288	1.635	14.653
Totale (in USD)**							6.209.751	628.809	5.580.942

* 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.

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.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni rilevanti e parti correlate (seguito)

Agente amministrativo, Agente domiciliatario e Agente incaricato della quotazione in borsa (seguito)

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	Commis- sioni di vendita trattenute
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9.022
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	17.481
Global Millennials Equity Portfolio	USD	107.479
India Equity Portfolio	USD	458.648
Japan Equity Portfolio*	JPY	34.793
Global CORE® Equity Portfolio	USD	414.658
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	653.488
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	21.533
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1.965.569
Totale (in USD) **		3.878.739

* Espresso in migliaia

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

Nell'esercizio chiuso il 30 novembre 2024 non sono state trattenute commissioni di vendita per tutti gli altri Comparti restanti e non sono state trattenute commissioni di vendita a beneficio di 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.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

6 Convenzioni rilevanti e parti correlate (seguito)

Agente incaricato dei trasferimenti

La Società di gestione ha nominato CACEIS Bank, Luxembourg Branch ("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.

CACEIS Investor Services Bank SA è stata integrata in CACEIS Bank, Luxembourg branch con effetto dal 1° giugno 2024.

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 2024, 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 2024:

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Asia Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	215.302	93.556	33.203	275.655
Categoria azioni in valuta di base	USD	147.427	3.259	55.236	95.450
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	10.478	5.643	3.820	12.301
Categoria azioni "A"	USD	42.188	6.464	1.605	47.047
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	326.957	27.874	96.265	258.566
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4.042.875	11.549	1.884.718	2.169.706
Categoria azioni "I"	GBP	787	5	—	792
Categoria azioni "I"	USD	224.506	3.063	40.783	186.786
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.232.174	135.670	273.455	1.094.389
Categoria azioni "P"	USD	110.577	5	—	110.582
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.050	13.342	—	15.392
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	464.972	21.352	153.398	332.926
Categoria azioni "R"	GBP	29.880	4.764	9.178	25.466
Categoria azioni "R"	USD	342.774	11.158	215.203	138.729
Totale Asia Equity Portfolio		7.192.947	337.704	2.766.864	4.763.787
All China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	49.933	9.350	11.097	48.186
Categoria azioni in valuta di base	USD	15.733	442	6.922	9.253
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	—	—	1.364
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	548.487	—	126.107	422.380
Categoria azioni "I"	USD	556.238	5	138.863	417.380
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.250.807	24.258	624.355	650.710
Categoria azioni "P"	USD	140.482	693	84.417	56.758
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	75.171	—	61.230	13.941
Categoria azioni "R"	GBP	26.752	6.875	7.469	26.158
Categoria azioni "R"	USD	95.848	769	30.860	65.757
Totale All China Equity Portfolio		2.760.815	42.392	1.091.320	1.711.887
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.956.502	678.034	1.032.016	4.602.520
Categoria azioni in valuta di base	USD	19.617	—	2.566	17.051
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	26.973	1.517	8.224	20.266
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	USD	2.856.285	—	—	2.856.285
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	22.997.156	2.417.199	7.249.565	18.164.790
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.197.221	168.584	568.522	1.797.283
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	33.524.246	12.649.607	3.700.844	42.473.009
Categoria azioni "I"	USD	3.636.645	429.188	1.227.405	2.838.428
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	513.474	—	—	513.474
Categoria azioni "IO"	USD	1.144.963	268.969	774.619	639.313
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	178.761	—	141.634	37.127
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	321.045	271.467	32.086	560.426
Categoria azioni "R"	GBP	325.710	164.443	178.525	311.628
Categoria azioni "R"	USD	33.107	22.664	3.993	51.778
Totale Emerging Markets Equity ESG Portfolio		72.731.705	17.071.672	14.919.999	74.883.378

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Emerging Markets Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	9.975.942	572.969	2.469.106	8.079.805
Categoria azioni in valuta di base	USD	583.375	893.914	236.870	1.240.419
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	CHF	50.615	1.080	17.566	34.129
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	9.980.631	466.056	4.251.558	6.195.129
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	975	14.959	205	15.729
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	29.979	6.244	1.315	34.908
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	56.995	8.643	18.080	47.558
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	262.526	51.360	60.747	253.139
Categoria azioni "A"	USD	173.273	558.473	595.553	136.193
Categoria azioni "B"	USD	1.107	—	—	1.107
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.375.619	116.010	459.021	2.032.608
Categoria azioni "G"	USD	27.158	481	—	27.639
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12.567.203	2.372.165	2.600.988	12.338.380
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	704	1.065.156	41.392	1.024.468
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	11.670.398	12.768	11.682.522	644
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	64.712.633	22.746.972	27.345.211	60.114.394
Categoria azioni "I"	EUR	3.834.728	3	—	3.834.731
Categoria azioni "I"	GBP	7.022.276	2.739.042	3.294.827	6.466.491
Categoria azioni "I"	USD	2.157.274	178.702	1.161.907	1.174.069
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	503.492	—	74.298	429.194
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	SEK	880	—	—	880
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	18.974.843	1.859.072	2.567.239	18.266.676
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	499	1.241.741	353.855	888.385
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	GBP	198	958.573	45.093	913.678
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	1.945.156	20.859.406	501.014	22.303.548
Categoria azioni "IS"	USD	504	3.039.346	73.772	2.966.078
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	349.046	19.255	74.376	293.925
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.400.193	34.977	559.178	875.992
Categoria azioni "P"	USD	362.770	1.375	6.203	357.942
Categoria azioni ad accumulazione "R"	CHF	96.193	75.390	30.894	140.689
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.548.108	314.068	231.204	1.630.972
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	498	7.842	115	8.225
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	8.199.665	960.076	3.400.922	5.758.819
Categoria azioni "R"	GBP	5.519.385	1.360.496	2.498.442	4.381.439
Categoria azioni "R"	USD	942.499	343.742	238.911	1.047.330
Totale Emerging Markets Equity Portfolio		165.327.340	62.880.356	64.892.384	163.315.312
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	22.230	—	—	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	526	349	1.177
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	181.326	—	—	181.326
Categoria azioni "I SD"	USD	1.001	12	—	1.013
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	300.000	—	—	300.000
Categoria azioni "I"	USD	1.000	9	—	1.009
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	8	—	998
Categoria azioni "R"	USD	1.000	8	—	1.008
Totale Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio		519.547	563	349	519.761
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	714.969	60.098	501.666	273.401
Categoria azioni in valuta di base	USD	9.389	—	4.800	4.589
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	3.124	—	32	3.092
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3.322	12.496	12.812	3.006
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.793.082	119.143	1.836.734	3.075.491
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.532.443	60.422	743.098	849.767
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	588.855	137.955	262.147	464.663
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.290.047	135.357	5.620.239	6.805.165
Categoria azioni "I"	AUD	2.765.773	46.718	694.231	2.118.260
Categoria azioni "I"	GBP	11.576	2.408	—	13.984
Categoria azioni "I"	USD	667.947	866	657.235	11.578
Categoria azioni "IO"	USD	40.041.200	874.891	18.711.129	22.204.962
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	338.605	—	60.949	277.656
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	5.420.523	50.637	1.500.655	3.970.505
Categoria azioni "P"	GBP	1.000	2	—	1.002
Categoria azioni "P"	USD	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	439.154	255.158	286.639	407.673
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3.335.769	16.767	2.064.117	1.288.419

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Environmental Impact Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R"	GBP	1.864.746	53.498	1.194.727	723.517
Categoria azioni "R"	USD	132.974	1	29.953	103.022
Totale Global Environmental Impact Equity Portfolio		74.954.598	1.826.417	34.181.163	42.599.852
Global Equity Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	965	—	—	965
Categoria azioni in valuta di base	USD	223.858	11.410	45.424	189.844
Categoria azioni "A"	USD	26.552	6.816	17.183	16.185
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	68.409	17.920	18.522	67.807
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	459.347	271.757	190.797	540.307
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	846.353	4.690	233.360	617.683
Categoria azioni "P"	USD	16.653	4.973	—	21.626
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	USD	1.144	35	—	1.179
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	171.968	—	51.942	120.026
Categoria azioni "R"	GBP	1.102	21	—	1.123
Categoria azioni "R"	USD	40.234	2.481	30.079	12.636
Totale Global Equity Income Portfolio		1.856.585	320.103	587.307	1.589.381
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	210.202	2.246	22.111	190.337
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	10.182	—	3.643	6.539
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.053	32	—	1.085
Categoria azioni in valuta di base	USD	465.615	2.043	48.991	418.667
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	1.462	44	—	1.506
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	698.923	7.561	114.703	591.781
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	520.017	4.652	371.481	153.188
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	15.077	—	2.682	12.395
Categoria azioni in altre valute	GBP	425.142	1.658	152.040	274.760
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.661	—	—	10.661
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	79.276	20.597	16.566	83.307
Categoria azioni "A"	USD	43.790	4.352	5.495	42.647
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	204.046	14.301	74.349	143.998
Categoria azioni "E"	EUR	66.044	1.064	12.454	54.654
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	1.587.882	592.408	854.564	1.325.726
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	7.004.055	11.221	7.014.358	918
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15.563.147	4.042.620	5.008.688	14.597.079
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.212.782	63.060	845.896	2.429.946
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	—	—	1.066
Categoria azioni "I"	GBP	23.911	2.590	10.030	16.471
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	881.629	13.776	—	895.405
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	1.897.221	284.327	539.621	1.641.927
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.822.361	579.607	1.207.756	2.194.212
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	1.323.707	3.277.165	571.629	4.029.243
Categoria azioni "IO"	USD	1.176.471	141.640	118.159	1.199.952
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	601.189	24.483	89.527	536.145
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.803.151	62.882	326.018	1.540.015
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	225.739	—	168.389	37.350
Categoria azioni "P"	EUR	69.897	76	76	69.897
Categoria azioni "P"	USD	797.905	129.207	333.670	593.442
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	1.066	—	—	1.066
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.742.086	138.327	1.073.194	1.807.219
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	594.848	98.447	243.055	450.240
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.627.242	158.338	384.460	1.401.120
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.106.276	25.326	1.709.553	422.049
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	GBP	1.890.145	79.372	512.825	1.456.692
Categoria azioni "R"	USD	8.429.036	312.317	2.650.338	6.091.015
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10.347	33	—	10.380
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	168.549	20.503	169.040	20.012
Totale Global Equity Partners ESG Portfolio		59.315.198	10.116.275	24.675.361	44.756.112
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	663.271	56.505	170.739	549.037
Categoria azioni in valuta di base	USD	23.981	7.608	1.410	30.179
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	31.507	4.213	31.786	3.934
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	407.975	241.424	170.690	478.709
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	242.408	46.482	110.977	177.913
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	7.367.331	471.181	1.831.482	6.007.030
Categoria azioni "I"	USD	359.154	485.833	276.752	568.235
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	900	—	—	900
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.882.673	263.758	1.691.060	2.455.371
Categoria azioni "P"	USD	767.027	—	85.300	681.727
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	55.457	6.125	13.546	48.036
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.830.620	382.943	1.006.684	2.206.879

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Future Health Care Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R"	GBP	127.810	—	26.350	101.460
Categoria azioni "R"	USD	378.805	—	48.017	330.788
Totale Global Future Health Care Equity Portfolio		17.138.919	1.966.072	5.464.793	13.640.198
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	158.012	72.437	65.598	164.851
Categoria azioni in valuta di base	USD	62.946	24.901	10.306	77.541
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	212.076	9.962	116.313	105.725
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	31.422	88.471	105.633	14.260
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	1.364	—	—	1.364
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	194.904	49.453	54.228	190.129
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	16.451.611	523.736	6.600.216	10.375.131
Categoria azioni "I"	GBP	800	—	—	800
Categoria azioni "I"	USD	389.875	5	340.773	49.107
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	153.389.302	2.188.940	57.762.618	97.815.624
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	4.559.206	218.863	967.989	3.810.080
Categoria azioni "P"	USD	399.138	36.490	43.300	392.328
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	53.559	34.987	27.497	61.049
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	551.816	194.092	452.871	293.037
Categoria azioni "R"	EUR	584.256	12.987	182.475	414.768
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	USD	1.829.616	79.376	410.006	1.498.986
Totale Global Future Technology Leaders Equity Portfolio		178.870.903	3.534.700	67.139.823	115.265.780
Global Millennials Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	7.627.399	762.859	2.612.328	5.777.930
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.019	21	—	1.040
Categoria azioni in valuta di base	USD	576.712	6.461	313.548	269.625
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	1.401	28	—	1.429
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.264.569	593.669	481.171	1.377.067
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.008.282	499.602	568.524	939.360
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	6.542.340	265.884	1.653.262	5.154.962
Categoria azioni in altre valute	EUR	10.954	695	1.549	10.100
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	653	2.200	—	2.853
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3.623.833	266.823	1.248.300	2.642.356
Categoria azioni "E"	EUR	4.193.990	128.117	1.561.427	2.760.680
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18.891.863	2.151.289	7.924.499	13.118.653
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	92.085	18.377	50.034	60.428
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17.783.250	6.168.575	7.866.320	16.085.505
Categoria azioni "I"	GBP	136.724	—	573	136.151
Categoria azioni "I"	USD	5.242.920	39	303.910	4.939.049
Categoria azioni "IO"	USD	4.354.502	446.879	979.693	3.821.688
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.677.427	71.148	804.730	1.943.845
Categoria azioni "P"	USD	791.249	14.527	204.452	601.324
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	58.616	330	57.218	1.728
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	198.539	3.586	113.023	89.102
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.523.296	63.233	956.925	1.629.604
Categoria azioni "R"	GBP	852.688	11.107	329.854	553.941
Categoria azioni "R"	USD	1.876.855	12.373	420.414	1.468.814
Totale Global Millennials Equity Portfolio		80.331.166	11.487.822	28.451.754	63.367.234
India Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	16.888.098	14.533.347	6.364.660	25.056.785
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.236.456	1.432.776	458.325	3.210.907
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	—	1.206.485	91.819	1.114.666
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	—	301.689	128.345	173.344
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	1.045.123	410.491	245.705	1.209.909
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	405.993	2.190.381	785.661	1.810.713
Categoria azioni in altre valute	GBP	62.836	48.713	12.969	98.580
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	277.216	1.006.054	222.429	1.060.841
Categoria azioni "A"	USD	1.006.640	1.445.263	384.937	2.066.966
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6.340.375	3.343.609	4.190.215	5.493.769
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	3.599.950	2.920.974	1.456.039	5.064.885
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	22.770.481	17.982.034	7.774.718	32.977.797
Categoria azioni "I"	GBP	3.889.374	2.343.262	1.813.047	4.419.589
Categoria azioni "I"	USD	780.380	564.329	141.567	1.203.142
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	4.557.587	3.119.207	4.564.988	3.111.806
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	1.000	256.458	28.937	228.521
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	1.021	1.074.012	308.105	766.928
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	580	37.048	2.164	35.464
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.688.569	2.090.319	818.990	2.959.898
Categoria azioni "P"	USD	119.421	263.677	46.672	336.426
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.899.951	3.172.912	592.489	4.480.374
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	4.625.309	6.728.099	2.051.533	9.301.875
Categoria azioni "R"	GBP	2.893.009	1.717.029	1.199.631	3.410.407
Categoria azioni "R"	USD	1.109.908	1.622.507	668.636	2.063.779
Totale India Equity Portfolio		76.199.277	69.810.675	34.352.581	111.657.371

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Japan Equity Partners Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	394.205	283.988	237.621	440.572
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	51.055	104.183	52.926	102.312
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	USD	218.300	447.934	312.007	354.227
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in CHF)	CHF	15.334	23.216	22.422	16.128
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	75.145	18.202	25.175	68.172
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	8.459	14.033	3.805	18.687
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	62.538	293.657	84.631	271.564
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	158.712	1.126.291	173.463	1.111.540
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	522.221	6.758	127.206	401.773
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	7.115.354	2.143.275	2.130.386	7.128.243
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	5.612.769	3.836.080	4.286.955	5.161.894
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	JPY	9.245.220	8.260.985	5.029.048	12.477.157
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	—	2.154.949	—	2.154.949
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.473.545	2.824.010	2.884.480	1.413.075
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	44.336	58.432	32.259	70.509
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	8.098.281	2.618.465	2.082.700	8.634.046
Categoria azioni "I" snap	GBP	2.110.954	152.526	1.785.145	478.335
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	GBP	—	5.009.460	382.109	4.627.351
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	1.515.604	846.958	72.135	2.290.427
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	10.798.442	328.467	54.248	11.072.661
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	649.497	257.696	462.540	444.653
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	2.230.683	1.303.824	698.979	2.835.528
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	82.932	20.157	—	103.089
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	47.908	23.095	56.612	14.391
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	GBP	961	1.724.815	416.496	1.309.280
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	551.907	189.709	92.556	649.060
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	886.104	246.493	473.313	659.284
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	769.853	705.396	807.845	667.404
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in USD)	USD	507.879	223.423	83.902	647.400
Categoria azioni "R" snap	GBP	13.078	21.600	13.291	21.387
Categoria azioni "R" snap	JPY	19.532	10.198	8.142	21.588
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.365.327	549.579	733.577	1.181.329
Totale Japan Equity Partners Portfolio		54.646.135	35.827.854	23.625.974	66.848.015
Japan Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	164.920	308.586	122.140	351.366
Categoria azioni in valuta di base snap	JPY	864.595	388.456	102.764	1.150.287
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SGD	1.721	104.794	23.208	83.307
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	955.536	690.833	659.291	987.078
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	7.500	17.013	1.434	23.079
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	32.730	24.339	17.722	39.347
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	13.802	255.064	104.205	164.661
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	199.931	449.695	245.984	403.642
Categoria azioni in altre valute	USD	85.525	110.730	13.278	182.977
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	2.808	3.771	1.463	5.116
Categoria azioni "A"	USD	216.430	114.595	74.894	256.131
Categoria azioni "B" snap	USD	25.625	—	20.101	5.524
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.027.345	1.433.636	763.197	2.697.784
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.818.764	512.083	613.791	1.717.056
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	7.754.702	7.484.515	7.361.649	7.877.568
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	JPY	1.796.058	678.897	1.124.947	1.350.008
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	14.179.641	3.991.035	4.703.714	13.466.962
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.679.103	2.824.869	1.427.911	3.076.061
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	1.009.553	545.582	1.199.038	356.097
Categoria azioni "I" snap	JPY	147.913	38.980	38.576	148.317
Categoria azioni "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.386.607	96.893	441.415	1.042.085
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	8.135.961	140.149	8.068.132	207.978
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	23.646	2.261	5.698	20.209
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.693	342.542	1.163	346.072
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	18.177	4.204	91	22.290
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	339.503	77.893	60.973	356.423
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	392.712	603.457	180.545	815.624
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	365.001	176.943	129.673	412.271
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	519.071	98.739	397.956	219.854
Categoria azioni "R" snap	GBP	341.190	142.176	260.635	222.731
Categoria azioni "R" snap	JPY	123.634	24.902	1.732	146.804
Categoria azioni "R" snap	USD	48.094	10.846	3.626	55.314
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	44.393	62.710	49.158	57.945
Categoria azioni ad accumulazione "RS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	237.203	272.624	195.388	314.439
Totale Japan Equity Portfolio		44.964.087	22.033.812	28.415.492	38.582.407
US Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14.321.743	782.924	4.880.253	10.224.414
Categoria azioni in valuta di base	USD	189.030	4.109	7.895	185.244
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	23.055	4.482	1.903	25.634
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	4.030.498	140.752	1.163.851	3.007.399
Categoria azioni in altre valute	GBP	8.437	310	—	8.747
Categoria azioni in altre valute	SGD	1.000	—	—	1.000

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
US Equity ESG Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "A"	USD	124.092	2.791	10.787	116.096
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	160.070	28.603	25.710	162.963
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	11.869	1.767	5.910	7.726
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	7.779	—	3.461	4.318
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	12.792	884.593	256.393	640.992
Categoria azioni "I"	GBP	31.450	2.516	8.511	25.455
Categoria azioni "I"	USD	69.089	133	275	68.947
Categoria azioni "IS"	GBP	487.815	207	107.278	380.744
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	166.141	—	20.150	145.991
Categoria azioni "P"	USD	44.016	—	—	44.016
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	322.273	74.044	44.297	352.020
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	78.905	6.079	23.812	61.172
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	547.325	42.290	56.084	533.531
Categoria azioni "R"	GBP	54.675	33.408	3.118	84.965
Categoria azioni "R"	USD	88.557	2.027	10.655	79.929
Totale US Equity ESG Portfolio		20.780.611	2.011.035	6.630.343	16.161.303
US Small Cap Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	116	11.365	—	11.481
Categoria azioni in valuta di base	USD	116	8.138	—	8.254
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	—	252	—	252
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	28.582	139.958	35.992	132.548
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	—	1.000	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.138.648	2.825.903	604.149	4.360.402
Categoria azioni "I"	USD	122.694	1.092.691	122.594	1.092.791
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	643.510	2.622.732	332.183	2.934.059
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24.022	22.486	—	46.508
Categoria azioni "P"	USD	117	14.140	—	14.257
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.713.770	1.537.097	823.714	3.427.153
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	33.030	13.527	3	46.554
Categoria azioni "R"	GBP	765	7.923	1.466	7.222
Categoria azioni "R"	USD	1.193.178	122.316	339.491	976.003
Totale US Smaller Cap Equity Portfolio		6.898.548	8.419.528	2.259.592	13.058.484
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	52.582	131.603	67.137	117.048
Categoria azioni in valuta di base	USD	14.820	2.909	—	17.729
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	22.961	198.553	121.228	100.286
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	1.000	10.086	—	11.086
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	12.572	40.186	13.103	39.655
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	2.300	—	—	2.300
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	3.468.261	487.125	1.127.700	2.827.686
Categoria azioni "I"	USD	147.922	15.385	72.968	90.339
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	25.368.898	1.493.135	2.723.381	24.138.652
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	819.978	2.295.156	351.635	2.763.499
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	20.050	14.976	—	35.026
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	364.514	324.747	48.710	640.551
Categoria azioni "R"	USD	1.000	214.853	178.075	37.778
Totale US Technology Opportunities Equity Portfolio		30.296.858	5.228.714	4.703.937	30.821.635
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	8.212	300	5.325	3.187
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.047	25	—	1.072
Categoria azioni in valuta di base	USD	2.003	7	1.000	1.010
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.047	25	—	1.072
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	2.005	—	1.005	1.000
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	20.433	5.890	9.073	17.250
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	GBP	1.052	—	—	1.052
Categoria azioni "I SD"	USD	1.014	20	—	1.034
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	354.284	21.159	374.443	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	478.509	—	—	478.509
Categoria azioni "I"	GBP	2.057	17	—	2.074
Categoria azioni "I"	USD	1.011	17	—	1.028
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	103.598	—	64.696	38.902
Categoria azioni "P"	USD	1.005	11	—	1.016
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	12.558	—	11.558	1.000
Categoria azioni "R"	EUR	1.010	17	—	1.027
Categoria azioni "R"	GBP	3.000	10.057	1.736	11.321
Categoria azioni "R"	USD	1.010	17	—	1.027
Totale Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio		996.855	37.562	468.836	565.581
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.000	241.410	1	242.409
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.000	7.880	—	8.880
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	1.000	96.879	17.346	80.533
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.000	77.833	397	78.436

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Future Economic Security Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	1.000	3.386	64	4.322
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	235.293	3.828.967	251.000	3.813.260
Categoria azioni "I"	GBP	1.000	2	—	1.002
Categoria azioni "I"	USD	1.000	81.768	—	82.768
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	38.751.043	16.908.631	2.663.863	52.995.811
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	—	8.515.275	—	8.515.275
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.000	40.420	—	41.420
Categoria azioni "P"	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	1.240.498	—	1.241.498
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	913	5.228	—	6.141
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.000	22.196	—	23.196
Categoria azioni "R"	EUR	1.000	2	—	1.002
Categoria azioni "R"	GBP	1.000	7.258	—	8.258
Categoria azioni "R"	USD	1.000	165.432	—	166.432
Totale Global Future Economic Security Equity Portfolio		39.001.249	31.243.065	2.932.671	67.311.643
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	97.836	2.560	29.130	71.266
Categoria azioni in valuta di base	USD	4.222	1	4.142	81
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	102.930	23.178	28.718	97.390
Categoria azioni in altre valute	EUR	84	1	—	85
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	17.996	11	4.061	13.946
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	784.133	26.331	187.985	622.479
Categoria azioni "E"	EUR	45.357	4.157	10.545	38.969
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	81	—	—	81
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	290.516	—	127.380	163.136
Categoria azioni "I"	GBP	89	2	—	91
Categoria azioni "I"	USD	180.619	1	180.536	84
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	352.500	34	220.531	132.003
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	584.502	14.738	254.489	344.751
Categoria azioni "P"	USD	29.372	375	6.333	23.414
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	174	6	99	81
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	95.978	19.228	39.041	76.165
Categoria azioni "R"	GBP	296	—	—	296
Categoria azioni "R"	USD	82	2	—	84
Totale Global Infrastructure Equity Portfolio		2.586.767	90.625	1.092.990	1.584.402
Global Real Estate Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	31.594	107	16.535	15.166
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale lordo)	USD	7.773	641	3.947	4.467
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.137	15	—	1.152
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	219.601	324.499	309.128	234.972
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo)	EUR	4.471	3.076	—	7.547
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	9.052	196	1.672	7.576
Categoria azioni "E"	EUR	3.451	5	—	3.456
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale lordo)	USD	485.832	—	—	485.832
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	295.431	35.413	264.628	66.216
Categoria azioni "I"	USD	207.155	25	205.963	1.217
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale lordo)	USD	329.201	955	—	330.156
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	57.389	13.100	13.100	57.389
Categoria azioni "P"	USD	45.175	18	15.568	29.625
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale lordo)	GBP	2.309	31	500	1.840
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.359	145	504	1.000
Categoria azioni "R"	USD	1.189	24	—	1.213
Totale Global Real Estate Equity Portfolio		1.702.119	378.250	831.545	1.248.824
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	1.069	8	—	1.077
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	938	15	—	953
Categoria azioni "I"	USD	1.070	17	—	1.087
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	5.356.136	261.014	741.550	4.875.600
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	1.002	15	—	1.017
Categoria azioni "R"	GBP	938	14	—	952
Categoria azioni "R"	USD	1.070	16	—	1.086
Totale Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio		5.370.299	261.099	741.550	4.889.848
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.651.748	201.552	885.125	968.175
Categoria azioni in valuta di base	USD	137.262	45.337	74.141	108.458
Categoria azioni "A"	USD	38.372	66.919	22.850	82.441

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.257.432	1.008.475	841.781	1.424.126
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.018.466	47.016	510.566	554.916
Categoria azioni "I"	USD	2.450	272	237	2.485
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.481.685	555.446	816.930	2.220.201
Categoria azioni "P"	USD	517.217	16.425	121.717	411.925
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	43.900	123.005	24.909	141.996
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	243.630	23.676	91.064	176.242
Categoria azioni "R"	USD	12.302	—	—	12.302
Totale North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio		7.404.464	2.088.123	3.389.320	6.103.267
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	7.551.685	9.673.152	2.899.791	14.325.046
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	189.095	56.730	204.746	41.079
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	31.015	6.422	6.151	31.286
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	3.788.262	1.126.335	1.127.102	3.787.495
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	30.153	—	13.997	16.156
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	35.124	—	—	35.124
Categoria azioni "A" snap	USD	1.037	14	—	1.051
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	148.453	117.471	75.493	190.431
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	23.730.473	18.540.099	5.268.580	37.001.992
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	58.921.919	24.061.659	18.882.419	64.101.159
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	7.585.067	3.888.815	10.405.560	1.068.322
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	5.294.587	—	2.128.744	3.165.843
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	26.498	4.022	3.440	27.080
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	3.746.364	57.435	2.900.180	903.619
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	9.278.118	1.849.140	552.907	10.574.351
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	1.096	—	—	1.096
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	2.236.413	11.521.556	691.752	13.066.217
Categoria azioni "IO" snap	USD	2.330.671	113.268	439.698	2.004.241
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	1.324.458	620.014	325.275	1.619.197
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	19.299	184	—	19.483
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	2.965.746	805.520	834.698	2.936.568
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	79.894	749.174	627.773	201.295
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	11.155.761	3.131.594	4.739.523	9.547.832
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	575.423	54.236	100.700	528.959
Totale Emerging Markets CORE® Equity Portfolio		141.050.759	76.376.840	52.228.529	165.199.070
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.000	5.799	—	6.799
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	1.000	109.697	3.227	107.470
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	100.730	1.221.832	11.225	1.311.337
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	1.000	12.579.388	28.723	12.551.665
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	5.498.037	5.715.248	293.473	10.919.812
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	1.000	147.179	—	148.179
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	45.728	207.500	—	253.228
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	1.000	54.438	—	55.438
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	1.000	3.931	1.873	3.058
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	59.234	90.266	57.685	91.815
Totale Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio		5.712.729	20.135.278	396.206	25.451.801
Europe CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	5.248.986	2.598.964	1.716.712	6.131.238
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.395.792	136.303	158.846	1.373.249
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	34.494	—	1.927	32.567
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	10.887	211.325	127.910	94.302
Categoria azioni in altre valute	GBP	9.436	—	8.710	726
Categoria azioni in altre valute	USD	51.995	7.443	1.151	58.287
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	148.319	225.856	97.607	276.568
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	354.001	1.098	96.531	258.568
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	38.079	—	—	38.079
Categoria azioni "A"	EUR	717.446	71.866	111.795	677.517
Categoria azioni "A"	USD	85.818	166	13.773	72.211
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.842.505	568.810	596.087	2.815.228
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	47.160	90.133	681	136.612
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	24.379.472	28.281.907	7.139.434	45.521.945
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.921.983	839.050	605.123	3.155.910
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.185	—	—	2.185
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.896.515	6.288.262	333.019	12.851.758
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	10.000	31.439	28.113	13.326
Categoria azioni "I"	EUR	1.999.337	251.086	251.894	1.998.529
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	672.402	191.691	364.311	499.782
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	3.127.999	139.652	237.664	3.029.987

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Europe CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "P"	EUR	1.247.587	116.570	56.182	1.307.975
Categoria azioni "P"	GBP	32.399	557	9.253	23.703
Categoria azioni "P"	USD	277.183	3.845	42.846	238.182
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	2.592.340	1.154.774	581.059	3.166.055
Categoria azioni "R"	EUR	873.259	404.554	325.869	951.944
Categoria azioni "R"	GBP	115.613	63.505	50.110	129.008
Categoria azioni "R"	USD	154.876	67.430	48.204	174.102
Totale Europe CORE® Equity Portfolio		56.288.068	41.746.286	13.004.811	85.029.543
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1.016	15	—	1.031
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	2.851	2.130	87	4.894
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	294.140	—	—	294.140
Categoria azioni "I"	EUR	102.434	2.234	—	104.668
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	EUR	1.024	22	—	1.046
Totale Eurozone CORE® Equity Portfolio		404.465	4.401	87	408.779
Global CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	1.693.982	1.607.502	1.394.338	1.907.146
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1.257.491	276.694	341.906	1.192.279
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura (dis) (trimestrale lordo)	USD	964	10	—	974
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	394.629	38.798	46.530	386.897
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	604.309	75.585	110.021	569.873
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	157.612	341.661	329.742	169.531
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	220.094	2.752	49.015	173.831
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	AUD	101.030	520.668	506.863	114.835
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	SGD	179.016	153.952	39.406	293.562
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	2.465.377	1.263.968	574.577	3.154.768
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	329.399	87.376	413.397	3.378
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	257.579	288.032	82.145	463.466
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	204.634	24.472	218.309	10.797
Categoria azioni "A" snap	USD	319.555	83.742	76.873	326.424
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	2.804.413	785.758	541.110	3.049.061
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	3.314.511	630.288	530.946	3.413.853
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	777.521	244.157	315.391	706.287
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	18.150.487	9.946.878	6.636.042	21.461.323
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	24.136.784	12.521.201	7.277.243	29.380.742
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	1.224.104	859.516	762.542	1.321.078
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	34.467	11.785	3.429	42.823
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	10.220.411	9.149	10.228.650	910
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	2.039.339	5.036.364	4.109.655	2.966.048
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.164.795	1.391.483	633.181	1.923.097
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	4.278	94	1	4.371
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	USD	2.154.240	3.776.490	1.330.872	4.599.858
Categoria azioni "I" snap	USD	59.573	1.374.702	959.105	475.170
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	2.521.760	3.337.463	1.029.991	4.829.232
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	896	—	—	896
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	47.834.213	1.670.464	5.769.953	43.734.724
Categoria azioni "IO" snap	USD	10.976.031	664.423	3.010.093	8.630.361
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	1.750	—	—	1.750
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	2.420.209	242.020	292.136	2.370.093
Categoria azioni "P" snap	USD	251.600	26.690	24.540	253.750
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.670	—	4.670	—
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	EUR	306.958	624.286	123.828	807.416
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	949.701	1.368.141	248.929	2.068.913
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	212.493	99.717	46.126	266.084
Categoria azioni "R" snap	USD	806.970	893.936	105.140	1.595.766
Totale Global CORE® Equity Portfolio		140.564.701	50.280.217	48.166.695	142.678.223
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	945.445	748.517	220.911	1.473.051
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	6.223.064	1.211.483	687.179	6.747.368
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	145.132	1.983.285	136.929	1.991.488
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	17.738	225.012	63.377	179.373
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	20.923	192.914	11.964	201.873
Categoria azioni "A" snap	USD	43.048	75.780	17.660	101.168
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	315.019	788.682	107.622	996.079
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	1.348.192	391.161	368.620	1.370.733
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	7.697	10.430.158	86.471	10.351.384
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	1.195	111.887	5.325	107.757
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	2.574.718	4.876.709	1.281.055	6.170.372
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	7.939.705	3.571	903.751	7.039.525

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

		Saldo al		Saldo al	
	Valuta	30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	30-nov-2024
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	5.685.474	10.953.559	4.064.630	12.574.403
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	1.469.533	815.755	1.669.006	616.282
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	8.187	1.135	1.446	7.876
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	1.270.226	984.482	404.087	1.850.621
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	837.921	479.465	401.191	916.195
Categoria azioni "IO" snap	USD	3.546.514	64.593	1.442.264	2.168.843
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	139.887	99.384	53.465	185.806
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	1.020.660	1.164.820	878.874	1.306.606
Categoria azioni "R" snap	GBP	64.766	766.139	54.731	776.174
Categoria azioni "R" snap	USD	62.757	98.347	26.613	134.491
Totale Global Small Cap CORE® Equity Portfolio		33.687.801	36.466.838	12.887.171	57.267.468
US CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	986.605	488.046	270.368	1.204.283
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	2.474.230	693.484	816.007	2.351.707
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	126.628	38.118	4.304	160.442
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	845.086	51.337	161.891	734.532
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	889	—	—	889
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	8.547	19.721	13	28.255
Categoria azioni "A" snap	USD	1.196.727	701.704	196.092	1.702.339
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	4.631.502	2.426.399	1.094.442	5.963.459
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.085.101	927.498	821.378	2.191.221
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	788	—	—	788
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	9.215.897	2.978.221	3.583.184	8.610.934
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	15.538.998	5.417.439	11.626.204	9.330.233
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.483.084	2.987.552	4.460.677	6.009.959
Categoria azioni "I" snap	USD	6.199.021	1.098.749	1.521.289	5.776.481
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	1.262.083	89.382	106.161	1.245.304
Categoria azioni "P" snap	USD	635.423	163.422	—	798.845
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	2.129.931	705.109	321.163	2.513.877
Categoria azioni "R" snap	GBP	54.205	23.698	14.789	63.114
Categoria azioni "R" snap	USD	796.932	371.603	302.452	866.083
Categoria azioni "U" prezzo chiusura	USD	141.225	—	—	141.225
Totale US CORE® Equity Portfolio		55.812.902	19.181.482	25.300.414	49.693.970
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	29.107	39.317	10.964	57.460
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	25.002	119.531	29.710	114.823
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	62.695	79.541	47.029	95.207
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	157.719	46.889	18.273	186.335
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	28.111	265.449	35.896	257.664
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	57.365	723.641	47.611	733.395
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	397.829	305.454	325.655	377.628
Categoria azioni "I" snap	USD	78	—	—	78
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	4.100.203	437.200	1.279.665	3.257.738
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	674.570	246.923	182.732	738.761
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	158.917	539.988	47.304	651.601
Categoria azioni "R" snap	GBP	41.734	114.707	83.897	72.544
Categoria azioni "R" snap	USD	39.075	100.865	32.807	107.133
Totale US Small Cap CORE® Equity Portfolio		5.772.405	3.019.505	2.141.543	6.650.367
Asia High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	132.560	15.272	12.261	135.571
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	176.557	348.207	145.089	379.675
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	703.688	62.694	58.842	707.540
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.631.654	2.974.334	1.469.081	3.136.907
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	78.248	174.733	78.009	174.972
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	12.088	106.230	11.527	106.791
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	21.959	3.500	99	25.360
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	498	47	—	545
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.414	2.601	100	4.915
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.437	1.210	22	2.625
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	79.713	208.908	72.331	216.290
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	769	256	428	597
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	36.615	—	4.500	32.115
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	636.454	46.376	22.421	660.409
Categoria azioni "I SD"	GBP	150.504	919	147.744	3.679
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	10.924	7.090	3.752	14.262
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	926.409	1.172.747	257.018	1.842.138
Categoria azioni "I"	GBP	8.211	3.089	1.404	9.896
Categoria azioni "I"	USD	462.337	4.390	32.670	434.057
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.261.842	1.361.262	400.830	2.222.274
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	226	20	—	246
Categoria azioni "IS"	USD	211	26	—	237
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	38.279	11.569	1.521	48.327
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	55.823	4.172	8.827	51.168
Categoria azioni "P"	USD	7.471	4.045	3.386	8.130
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	87	704	475	316

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Asia High Yield Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	410.296	231.897	9.264	632.929
Categoria azioni "R"	GBP	3.175	1.690	1.598	3.267
Totale Asia High Yield Bond Portfolio		6.850.449	6.747.988	2.743.199	10.855.238
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.084.246	348.797	366.379	2.066.664
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	221.893	20.196	62.531	179.558
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	368.462	4.549	21.233	351.778
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	925.394	20.346	197.325	748.415
Categoria azioni in valuta di base	USD	139.947	3.493	41.122	102.318
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	255.429	45.180	202.198	98.411
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	46.600	70	478	46.192
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	149.687	286.453	290.972	145.168
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	21.796	3.823	144	25.475
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.671	17.069	4.075	19.665
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	26.643	1.201	952	26.892
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	301.575	64.712	40.131	326.156
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	64.277	14.191	19.266	59.202
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	39.771	2.018	6.046	35.743
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	12.948	1.250	2.749	11.449
Categoria azioni "A"	USD	79.893	10.203	26.947	63.149
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	66.117	10.694	21.275	55.536
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	59.273	8.070	17.828	49.515
Categoria azioni "I" (dis) (mensile stabile)	USD	94.911	72.109	56.981	110.039
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	6.571.596	2.653.139	2.971.693	6.253.042
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in BRL)	USD	3.466	17	3.483	—
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	6.215	37.046	7.380	35.881
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.723.120	243.395	274.872	2.691.643
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.342	4.513	2.290	3.565
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SGD)	SGD	—	554.398	504	553.894
Categoria azioni "I"	USD	352.122	90.273	79.487	362.908
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.754.848	121.399	194.445	1.681.802
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	793.666	75.725	159.577	709.814
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	183.019	10.302	22.105	171.216
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	420.000	—	—	420.000
Categoria azioni "IO"	USD	205	13	—	218
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.776.924	340.707	427.054	1.690.577
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	129.941	27.547	31.527	125.961
Categoria azioni "P"	USD	9.232	350	1.425	8.157
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	675.131	315.387	152.607	837.911
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.314	38	1.050	2.302
Categoria azioni "R"	USD	88.363	83.816	43.496	128.683
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5.880	950	1.797	5.033
Totale Emerging Markets Corporate Bond Portfolio		20.464.273	5.493.439	5.753.424	20.204.288
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.232	—	—	1.232
Categoria azioni in valuta di base	USD	5.277	68	41	5.304
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	2.749	276	167	2.858
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.850	88	—	1.938
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	4.950	3.204	1.597	6.557
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	210.127	41.642	44.700	207.069
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	123.395	—	123.295	100
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	38.063	26.089	44.512	19.640
Categoria azioni "I"	USD	162	10	—	172
Categoria azioni "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.625	105	—	1.730
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	9.716	830	—	10.546
Categoria azioni "R"	USD	1.211	4.280	1.050	4.441
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	1.816	1.995	1.010	2.801
Totale Emerging Markets Debt Blend Portfolio		402.173	78.587	216.372	264.388
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	451.459	15	300.125	151.349
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.643	85	—	1.728
Categoria azioni in valuta di base	USD	126.995	2.076	14.875	114.196
Categoria azioni in altre valute	GBP	22.941	5	—	22.946
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	153.661	2.271	35.446	120.486
Categoria azioni "A"	USD	459.625	3.178	35.875	426.928
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	220.776	11.702	80.434	152.044
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	182.162	6.717	40.005	148.874
Categoria azioni "E"	EUR	227.884	25.810	30.929	222.765
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	3.535.462	184.420	3.685.415	34.467
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	5.327.021	1.784.912	6.159.978	951.955
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	287.310	4.975	292.044	241
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	21.482.462	623.526	2.011.708	20.094.280
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	13.373.095	—	—	13.373.095
Categoria azioni "I"	USD	1.862.547	—	2.910	1.859.637

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Emerging Markets Debt Local Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	6.025.225	2.269.840	1.091.583	7.203.482
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	3.312.460	750.709	909.286	3.153.883
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	3.519.722	681.313	1.009.452	3.191.583
Categoria azioni "IO"	USD	4.364.794	301.014	451.409	4.214.399
Categoria azioni "IS"	EUR	587	37	—	624
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	114.275.016	21.849.538	25.437.371	110.687.183
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	21.378.236	2.192.561	4.533.440	19.037.357
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	971.231	8.137	10.651	968.717
Categoria azioni "P"	USD	101.798	4.094	27.718	78.174
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	27.794	1	27	27.768
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	720.547	—	448.380	272.167
Categoria azioni "R"	EUR	748	45	—	793
Categoria azioni "R"	GBP	13.120	10.438	16.103	7.455
Categoria azioni "R"	USD	228.601	47.131	34.433	241.299
Totale Emerging Markets Debt Local Portfolio		202.654.922	30.764.550	46.659.597	186.759.875
Emerging Markets Debt Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.202.185	846.472	858.669	4.189.988
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	66.226	—	8.300	57.926
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.373.038	178.926	586.999	1.964.965
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.549	101	—	1.650
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	9.656.866	118.526	1.702.586	8.072.806
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	3.434.973	48.038	565.930	2.917.081
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.069.787	48.792	277.332	2.841.247
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	177.419	—	89.456	87.963
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	199.139	4.800	45.501	158.438
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in HKD)	HKD	164.987	—	8.711	156.276
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	4.708.977	48.476	536.032	4.221.421
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	358.538	23.557	15.303	366.792
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	20.306	—	10.050	10.256
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	627.353	49.122	203.796	472.679
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	116.830	7.560	88.735	35.655
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	1.757.629	3.845	165.922	1.595.552
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	213.791	52.225	70.454	195.562
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	1.173.274	17.443	819.345	371.372
Categoria azioni "A"	USD	1.404.834	12.755	282.817	1.134.772
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.188.113	23.962	408.046	1.804.029
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	576.412	—	120.308	456.104
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	1.506.965	90.471	232.978	1.364.458
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.870.812	17.563	422.068	2.466.307
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	346.735	—	88.487	258.248
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	CHF	148.100	—	11.400	136.700
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	29.291.473	877.546	12.369.569	17.799.450
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	383.046	119.267	28.579	473.734
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27.711.543	4.394.122	4.966.193	27.139.472
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	19.482	—	—	19.482
Categoria azioni "I"	USD	964.303	113.329	418.462	659.170
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	195.628	7	—	195.635
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.143.488	33.525	91.762	6.085.251
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	2.080	—	—	2.080
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	208.330	7.500	66.794	149.036
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	6.390.162	2.136.847	339.014	8.187.995
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	47.173.925	53.416	6.691.423	40.535.918
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	2.024.866	15.500	328.894	1.711.472
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2.316.797	1.118.857	803.837	2.631.817
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.409.034	770.277	—	3.179.311
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.312.403	2.608.696	111.796	3.809.303
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	6.783.001	1.293.478	1.082.786	6.993.693
Categoria azioni "IO"	USD	2.524.302	202.881	950.362	1.776.821
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.108	62	—	1.170
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	803.309	784.004	722.380	864.933
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	999	5.213.625	5.213.625	999
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	506.096	475.999	233.039	749.056
Categoria azioni "IS"	USD	15.401.057	8.267.024	6.932.637	16.735.444
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	66.678	4.099.397	4.156.123	9.952
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11.079.302	9.229.808	10.114.672	10.194.438
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	901.829	133.055	160.360	874.524
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	21.831	—	21.291	540
Categoria azioni "P"	USD	639.412	33.587	671.494	1.505
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	129.892	18.685	13.879	134.698
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	2.790.822	134.613	1.342.450	1.582.985
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	486.850	6.585	142.333	351.102
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.849.129	203.522	573.846	1.478.805
Categoria azioni "R"	USD	2.907.241	893.914	570.011	3.231.144
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.477.568	304.656	1.294.321	2.487.903
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	538.820	11.920	55.076	495.664

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in SGD)	SGD	246.548	1.478	22.401	225.625
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1.077.095	1.138.078	481.327	1.733.846
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.053.161	25.799	209.984	868.976
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	275.895	11.062	54.151	232.806
Categoria azioni "RS"	USD	1.513.933	35.797	304.325	1.245.405
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	245.825	38.467	4.660	279.632
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	272.712	300	63.362	209.650
Totale Emerging Markets Debt Portfolio		223.510.933	46.399.319	69.226.443	200.683.809
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.343	314	183	4.474
Categoria azioni in valuta di base	USD	114	5	—	119
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	1.236	54	—	1.290
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.524	5.622	793	14.353
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	49.503	12	10.369	39.146
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	7.102	2.749	3.795	6.056
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "I"	USD	117	5	—	122
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.198	4.309	2.170	5.337
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.082	5.844	—	6.926
Categoria azioni "P"	USD	36.547	20.202	—	56.749
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.113	6	996	123
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	115	6	—	121
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	23.523	3.443	16.793	10.173
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	51.181	7.558	2.806	55.933
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni "R"	USD	7.286	3.257	4.830	5.713
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.166	58	—	1.224
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.165	56	—	1.221
Totale Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio		201.315	53.500	42.735	212.080
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	1.863.493	798.909	717.028	1.945.374
Categoria azioni in valuta di base	EUR	33.198	26.648	1.831	58.015
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	365.892	215.453	250.796	330.549
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	10.601.652	2.030.979	4.072.938	8.559.693
Categoria azioni "I"	EUR	6.057.472	96.305	5.047.108	1.106.669
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.045.470	114.147	80.552	1.079.065
Categoria azioni "P"	EUR	386.123	45.548	41.936	389.735
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	5.264.479	2.012.470	3.404.633	3.872.316
Categoria azioni "R"	EUR	2.003.728	319.416	1.587.813	735.331
Totale Euro Short Duration Bond Plus Portfolio		27.621.507	5.659.875	15.204.635	18.076.747
Europe High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	10.844	1.778	1.967	10.655
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	1.821	72	126	1.767
Categoria azioni in valuta di base	EUR	5.832	1.522	398	6.956
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	285.912	3.114	286.244	2.782
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	17.732	3.447	2.852	18.327
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	4.341	367	600	4.108
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	657.992	400	154.382	504.010
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	95.928	—	—	95.928
Categoria azioni "I"	EUR	138	6	—	144
Categoria azioni "P" (dis) (mensile) (categoria con copertura in USD)	USD	10.197	13	—	10.210
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	31.820	—	18.244	13.576
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	12.682	—	9.261	3.421
Categoria azioni "P"	EUR	4.006	136	978	3.164
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	68.395	37.108	17.044	88.459
Categoria azioni "R"	EUR	7.166	32.513	32.955	6.724
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.325	1.792	1.184	3.933
Totale Europe High Yield Bond Portfolio		1.218.131	82.268	526.235	774.164
Global Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	328	1.256	18	1.566
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	116	7	—	123
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	111	3.022	—	3.133
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	112	5	—	117
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	896	55	—	951
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.633	99	—	1.732
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.114	509	455	1.168
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.522	11.974	242	13.254
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	5.715	5.175	5.350	5.540
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.141	—	32	1.109
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	113	6	—	119
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	190.659	895.358	—	1.086.017
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.229	—	324	1.905

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Income Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	113	5	—	118
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17.693	15.510	9.689	23.514
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	113	6	—	119
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.132	60	—	1.192
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21.765	708	—	22.473
Totale Global Income Bond Portfolio		247.605	933.755	16.110	1.165.250
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.126.998	1.017.941	358.525	2.786.414
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.251	14.567	—	15.818
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	1.269	292.123	712	292.680
Categoria azioni in valuta di base	USD	75.665	22.159	52.960	44.864
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.159	57	—	1.216
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	—	15.262	—	15.262
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13.258	777.336	920	789.674
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	13.670	14.905	14.153	14.422
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	77.472	17.625	87.698	7.399
Categoria azioni "A"	USD	114.048	123.026	17.579	219.495
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.252.624	2.805.837	878.754	4.179.707
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	—	983.744	—	983.744
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	6.470	32	1.351	5.151
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27.792.147	22.280.784	3.757.257	46.315.674
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	4.727.229	2.101.973	75.255	6.753.947
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	23.247.627	15.055.677	10.280.058	28.023.246
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	1.900.521	—	1.900.521
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	45.068	—	5.411	39.657
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	15.440.787	24.567.006	11.119.772	28.888.021
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	693.120	55.970	459.645	289.445
Categoria azioni "IO"	USD	11.019.055	2.863.285	2.264.207	11.618.133
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	1.403.541	176.044	1.075.301	504.284
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.766.816	3.900.182	1.774.558	5.892.440
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	2.068.188	—	306.959	1.761.229
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	634.700	—	82.187	552.513
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	41.522	—	10.101	31.421
Categoria azioni "P"	USD	556.589	817.654	119.475	1.254.768
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	219.814	—	—	219.814
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	174.844	6.212	1.568	179.488
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	533.344	848.728	239.629	1.142.443
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	298.410	—	290.510	7.900
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.118.244	1.754.243	282.870	2.589.617
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	1.324.295	—	284.566	1.039.729
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	634.637	93.160	39.147	688.650
Categoria azioni "R"	USD	715.774	21.027	22.148	714.653
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	642.517	3.689	564.506	81.700
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	532.658	97.895	127.488	503.065
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	343.154	5.009	336.262	11.901
Totale Global Credit Portfolio (Hedged)		102.657.964	82.633.673	34.931.532	150.360.105
Global Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	414.427	39.815	76.277	377.965
Categoria azioni in valuta di base	USD	122.925	11.448	39.551	94.822
Categoria azioni "A"	USD	107.865	4.053	22.731	89.187
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	635.063	54.212	190.893	498.382
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	277.135	139.721	156.317	260.539
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	127.858	—	—	127.858
Categoria azioni "I"	USD	501.861	15.901	111.816	405.946
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.330.736	25.593	30.192	1.326.137
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	255.497	6.079	—	261.576
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	66.674	62.092	23.594	105.172
Categoria azioni "R"	USD	146.781	2.890	26.387	123.284
Totale Global Fixed Income Portfolio		3.986.822	361.804	677.758	3.670.868
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	3.051.057	973.459	878.630	3.145.886
Categoria azioni in valuta di base	EUR	63.449	13.852	16.424	60.877
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	384.769	48.794	432.464	1.099
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	430.099	62.564	106.286	386.377
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	12.107.438	8.376.483	4.163.079	16.320.842
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	NOK	13.882.781	4.192.236	15.884.172	2.190.845
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.130	—	—	9.130
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	4.428.833	7.448.116	584.749	11.292.200
Categoria azioni "I"	EUR	12.891.301	1.269.531	4.653.834	9.506.998
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	326.937	93.744	43.772	376.909
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.790.139	1.954.999	694.526	5.050.612
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.191.604	1.319.858	737.726	3.773.736
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap) (categoria con copertura in USD)	USD	1.910.557	200.524	1.392.153	718.928
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	1.995.361	117.760	311.990	1.801.131

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	490.583	23.668	3.372	510.879
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	296.921	—	295.921	1.000
Categoria azioni "P"	EUR	259.939	8.000	—	267.939
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	71.280	1.080	11.909	60.451
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	208.412	1.096	—	209.508
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3.420.355	2.288.498	1.074.693	4.634.160
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	375.827	50.400	24.774	401.453
Categoria azioni "R"	EUR	549.419	181.599	66.521	664.497
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	3.326.603	582.794	1.592.544	2.316.853
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.930.796	126.613	360.682	1.696.727
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	560.276	43.989	181	604.084
Totale Global Fixed Income Portfolio (Hedged)		69.953.866	29.379.657	33.330.402	66.003.121
Global High Yield Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2.969.393	901.933	1.299.374	2.571.952
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	1.142.284	—	115.545	1.026.739
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	711.425	295.905	213.451	793.879
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.980	140	—	2.120
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	588.502	13.156	82.999	518.659
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	474.452	—	99.701	374.751
Categoria azioni in valuta di base	USD	3.535.596	214.912	1.100.314	2.650.194
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	677.840	402	213.564	464.678
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	1.069	76	—	1.145
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	410.117	740	—	410.857
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in SGD)	SGD	97.087	—	97.087	—
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	10.096	—	3.800	6.296
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.295.352	131.975	220.525	1.206.802
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	44.203	—	600	43.603
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	49.630	—	500	49.130
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	336.837	2.830	123.961	215.706
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	334.800	71.461	81.213	325.048
Categoria azioni "A"	USD	1.599.985	38.498	158.240	1.480.243
Categoria azioni "B"	USD	3.817	—	—	3.817
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	920.742	410.427	188.297	1.142.872
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	379.885	—	92.599	287.286
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	436.478	203.528	54.479	585.527
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	829.968	27.561	181.423	676.106
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	84.901	—	18.244	66.657
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.096.686	228.395	1.012.035	4.313.046
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	24.947.222	19.097	2.004.839	22.961.480
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.383	88	—	1.471
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	11.894.978	3.765.749	2.690.380	12.970.347
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	34.548	—	—	34.548
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.759.401	988.973	5.310.650	1.437.724
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	477	164	165	476
Categoria azioni "I"	EUR	15.450	—	1.380	14.070
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	1.313.990	161.835	317.295	1.158.530
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	14.044.559	19.366	91.879	13.972.046
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	132.944	16.988	23.484	126.448
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	18.781	1.273	—	20.054
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	1.716.949	457.596	923.612	1.250.933
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.549.744	—	—	1.549.744
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	420.881	852.554	514.056	759.379
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	43.502.496	5.533.973	4.706.056	44.330.413
Categoria azioni "IO"	USD	2.689.508	1.363.399	1.096.494	2.956.413
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	54.000	362	54.362	—
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	980	—	—	980
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	432	—	—	432
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	583	—	—	583
Categoria azioni "IS"	USD	1.428	150	—	1.578
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.844	—	1.336	508
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.052.069	564.014	48.422	3.567.661
Categoria azioni "P"	USD	484.292	24.925	12.806	496.411
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	60.488	3.487	19.680	44.295
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.742.498	108.248	588.058	1.262.688
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	7.376	—	2.164	5.212
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	22.864	—	4.910	17.954
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	1.649.983	113.619	607.831	1.155.771
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	175.118	—	23.042	152.076
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9.092	—	—	9.092
Categoria azioni "R"	USD	1.719.547	81.213	700.685	1.100.075

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global High Yield Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	237.347	—	26.398	210.949
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	377.128	7.565	211.299	173.394
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	401.103	28.310	74.391	355.022
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	829.483	154.438	188.638	795.283
Totale Global High Yield Portfolio		140.923.756	16.809.325	25.602.263	132.130.818
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	93.086	2.000	11.609	83.477
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	179	57	44	192
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	95.365	1.274	15.370	81.269
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.901	153	—	2.054
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	9.218	1.300	3.034	7.484
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.187	775	1.556	5.406
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	24.826	53.628	575	77.879
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	55.500	443.969	4.151	495.318
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	119.299	32.639	104.160	47.778
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	166.976	3.987	2.994	167.969
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	135.156	16.351	34.164	117.343
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	91	—	—	91
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	295	22	—	317
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	4.397	318	—	4.715
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.234	1.794	1.200	3.828
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	87.996	39.327	22.607	104.716
Categoria azioni "R"	USD	37.886	11.197	3.872	45.211
Totale Global Securitised Income Bond Portfolio		841.592	608.791	205.336	1.245.047
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	9.262	5.199	14	14.447
Categoria azioni in valuta di base (dis) (trimestrale)	USD	141	113	—	254
Categoria azioni in valuta di base	USD	11.647	6	9.676	1.977
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.027	10.835	774	11.088
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	1.411	7	—	1.418
Categoria azioni "A" (dis) (trimestrale)	USD	11.144	34.419	1.492	44.071
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.406	245	24	2.627
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6.060	5.311	4.250	7.121
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.463	2.560	3.505	8.518
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in GBP)	GBP	87	4	—	91
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	100	42.891	15.635	27.356
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	148.316	5.325	10.536	143.105
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	80.394	28.660	26.234	82.820
Categoria azioni "I"	USD	25.334	2.386	—	27.720
Categoria azioni "P" (dis) (trimestrale)	USD	39.751	9.164	6.811	42.104
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	345.511	11.319	68.054	288.776
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.114	—	4.633	1.481
Categoria azioni "P"	USD	6.921	3.658	24	10.555
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	31	1	—	32
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	49.896	2.429	—	52.325
Categoria azioni "R" (dis) (trimestrale)	USD	9.773	444	—	10.217
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	37.435	2.799	12.435	27.799
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24	—	—	24
Categoria azioni "R"	USD	23.880	571	1.356	23.095
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	650	2	272	380
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	186	181	203	164
Totale Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio		826.964	168.529	165.928	829.565
Sterling Credit Portfolio					
Categoria azioni in valuta di base	GBP	6.749	7.015	570	13.194
Categoria azioni "I"	GBP	66.335	2.264	10.034	58.565
Categoria azioni "P"	GBP	1.665	12	60	1.617
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	1.754	1.493	182	3.065
Categoria azioni "R"	GBP	42.967	2.593	11.328	34.232
Totale Sterling Credit Portfolio		119.470	13.377	22.174	110.673
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	4	—	106
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	102	4	—	106
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	101	3	—	104
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1.316	34	—	1.350
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.110.616	677.626	1.525.852	1.262.390
Categoria azioni "I"	USD	23.577	5	14.168	9.414
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	—	1.175.954	642.644	533.310
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	508.233	514.525	710.894	311.864
Categoria azioni "P"	USD	99.028	8.592	2.654	104.966
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	235.939	64.779	138.579	162.139
Categoria azioni "R"	USD	131.569	32.223	36.595	127.197
Totale US Dollar Short Duration Bond Portfolio		3.110.683	2.473.749	3.071.386	2.513.046

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
US Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	70.964	—	180	70.784
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	1.199	40	—	1.239
Categoria azioni in valuta di base	USD	132.939	2.191	21.373	113.757
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	43.956	635	960	43.631
Categoria azioni "A"	USD	39.910	596	4.280	36.226
Categoria azioni "B"	USD	1.023	17	—	1.040
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	68.016	1.859	15.745	54.130
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	5.263.063	2.218.407	1.975.469	5.506.001
Categoria azioni "I"	USD	307.766	28.523	67.000	269.289
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	312.464	5.286	130.890	186.860
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3.000.930	978.654	1.993.731	1.985.853
Categoria azioni "P"	USD	766	27	—	793
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	121.807	41.219	31.220	131.806
Categoria azioni "R"	USD	57.858	1.040	29.128	29.770
Totale US Fixed Income Portfolio		9.422.661	3.278.494	4.269.976	8.431.179
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	73.993	5.741	13.292	66.442
Categoria azioni in valuta di base	USD	403.722	9.803	118.636	294.889
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	228.015	—	103.455	124.560
Categoria azioni "A"	USD	140.632	71.502	46.158	165.976
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	98.500	8.445	65.188	41.757
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14.985.881	2.001.925	4.336.472	12.651.334
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	85.882	6.838	60.170	32.550
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	64.804	79.186	19.582	124.408
Categoria azioni "I"	USD	400	—	—	400
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile cap)	USD	3.739.926	699.092	2.861.504	1.577.514
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	239.895	45.593	—	285.488
Categoria azioni "IO"	USD	2.333.234	4.836.301	2.265.180	4.904.355
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.027.538	69.026	340.976	1.755.588
Categoria azioni "P"	USD	56.363	339	24.033	32.669
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	184.098	—	80.222	103.876
Categoria azioni "R"	USD	106.649	—	—	106.649
Totale US Mortgage Backed Securities Portfolio		24.769.532	7.833.791	10.334.868	22.268.455
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	76.980	16.256	29.780	63.456
Categoria azioni in valuta di base	USD	11.794	433	5.763	6.464
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	35.511	2.571	7.001	31.081
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	18.493	161	1.110	17.544
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	26.931	35	4.653	22.313
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	47.845	14.237	14.072	48.010
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	123.904	105	—	124.009
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	3.994	385.060	1.222	387.832
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	825.110	153.061	132.175	845.996
Categoria azioni "I"	USD	2.141	687	—	2.828
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.375	850	701	1.524
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	326.331	41.338	86.459	281.210
Totale ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio		1.500.409	614.794	282.936	1.832.267
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	74.999	12.988	26.725	61.262
Categoria azioni in valuta di base	USD	7.326	222	3.868	3.680
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	37.392	1.622	9.699	29.315
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	177	—	2	175
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	6.087	176	3.001	3.262
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	118.323	4.812	21.313	101.822
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	1.461.321	85.896	267.407	1.279.810
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	419	50.803	3.435	47.787
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	95	—	—	95
Categoria azioni "I"	USD	3.974	537	20	4.491
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.068	—	968	100
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	163.331	19.412	69.109	113.634
Totale Global Multi-Asset Conservative Portfolio		1.874.512	176.468	405.547	1.645.433
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	19.925	2.469	6.157	16.237
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.889	—	339	1.550
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.324	—	—	1.324
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	1.659	—	608	1.051
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	6.198	—	638	5.560
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	8.902	2.611	4.925	6.588
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	845.013	61.045	163.865	742.193
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	—	—	100
Categoria azioni "I"	USD	733	9	4	738

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Multi-Asset Growth Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	100	—	—	100
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	103.401	36.990	26.975	113.416
Totale Global Multi-Asset Growth Portfolio		989.244	103.124	203.511	888.857
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26.770	30.188	5.147	51.811
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	909.462	58.414	187.030	780.846
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	1.552.122	689.808	809.832	1.432.098
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	78.343	248.072	44.972	281.443
Categoria azioni in valuta di base	USD	34.215	3.703	10.723	27.195
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	7.922.723	5.093.168	5.513.167	7.502.724
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	454.773	380.081	306.407	528.447
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in CAD)	CAD	—	88.804	32.469	56.335
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	103	6	—	109
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	88.201	114.476	85.503	117.174
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	28.163	3.672	24.491
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	139	9	—	148
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6.286	36.600	7.125	35.761
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	230.442	1.440.441	273.170	1.397.713
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	351	900	—	1.251
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	11.583	718	2.634	9.667
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	17.425	1.466	3.634	15.257
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	107.593	58.031	11.563	154.061
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	118.086	21.818	25.932	113.972
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	43.549	10.158	9.161	44.546
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	30.452	2.565	6.944	26.073
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13.822	—	—	13.822
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9.325	391	2.721	6.995
Categoria azioni "I"	USD	274	111	—	385
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	214.383	31.030	183.353
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	699	379	—	1.078
Categoria azioni "P"	USD	133	17	—	150
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	64.506	2.463	18.356	48.613
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	79	—	—	79
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	48.419	6	1.330	47.095
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.741	646	370	2.017
Totale Global Multi-Asset Income Portfolio		11.771.616	8.525.985	7.392.892	12.904.709
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	4.805	186	4.642	349
Categoria azioni in valuta di base	USD	120	5	—	125
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	241	11	—	252
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.003	225	154	2.074
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	175.200	—	8.200	167.000
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	106	—	—	106
Categoria azioni "I"	USD	111	5	—	116
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	806.062	63.997	47.905	822.154
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	248	12	—	260
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	619	30	—	649
Totale Emerging Markets Total Return Bond Portfolio		991.765	64.471	60.901	995.335
Global Absolute Return Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	302	—	289	13
Categoria azioni in valuta di base	USD	101	2	—	103
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	884	231	—	1.115
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	8.173	1.872	1.874	8.171
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21	122	—	143
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	70.207	525	11.752	58.980
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	125.134	62.347	67.979	119.502
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	582.344	—	43.383	538.961
Categoria azioni "I"	USD	102	3	—	105
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	78	2	—	80
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	94	3	—	97
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	37.977	1.726	25.245	14.458
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.645.962	89.044	271.440	1.463.566
Categoria azioni "IO"	USD	25	1	—	26
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	71	—	—	71
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	74	2	—	76
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	10.744	1.250	2.044	9.950
Totale Global Absolute Return Portfolio		2.482.293	157.130	424.006	2.215.417
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	114.433	13.924	10.275	118.082
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	2.165	6.305	889	7.581

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in valuta di base	USD	89.104	8.725	20.528	77.301
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	18.664	—	3.820	14.844
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	37.757	5.052	2.840	39.969
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	50.979	3.141	51.313	2.807
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.321	47	—	1.368
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	122.463	1.599	10.349	113.713
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	553	3.350	678	3.225
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	13.950	396	1.894	12.452
Categoria azioni "A"	USD	33.693	21.171	9.042	45.822
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	71.586	17.006	10.471	78.121
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	75.291	8.600	9.529	74.362
Categoria azioni "I" (dis) (semestrale) (categoria con copertura in JPY)	JPY	48.063	13.578	—	61.641
Categoria azioni ad accumulazione "I"	JPY	599.665	—	599.665	—
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	190.919	1.596	23.825	168.690
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	27.270	20	2.200	25.090
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	78.354	4.029	4.189	78.194
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	3.553	265	175	3.643
Categoria azioni "I"	USD	13.500	1.010	—	14.510
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.635	73	—	1.708
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.975	426	100	3.301
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.930	29.430	30.178	1.182
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	497.528	68.947	—	566.475
Categoria azioni "IS"	USD	184	8	—	192
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	137	6	—	143
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	1.771.071	334.105	433.714	1.671.462
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	7.826	326	—	8.152
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	33.220	—	3.161	30.059
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.084	—	3.141	21.943
Categoria azioni "P"	USD	11.220	448	918	10.750
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	107	4	—	111
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	29.370	1.160	—	30.530
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	6.254	1.117	—	7.371
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	63.624	26.389	47.689	42.324
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	781	—	—	781
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	32.310	3.972	12.554	23.728
Categoria azioni "R"	USD	35.397	1.242	15.135	21.504
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27.192	—	3.663	23.529
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	22.278	3.479	1.671	24.086
Totale Global Dynamic Bond Plus Portfolio		4.626.639	580.946	1.313.606	3.893.979
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	156.846	40.683	62.939	134.590
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	312.017	1.867	30.993	282.891
Categoria azioni in valuta di base	EUR	134.682	164.690	8.363	291.009
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	63.011	190	86	63.115
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	1.050	—	—	1.050
Categoria azioni "A"	EUR	191.995	22.443	119.467	94.971
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	USD	22.844	33	5.420	17.457
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	119.802	12.830	40.432	92.200
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18.586.345	2.888.149	3.354.942	18.119.552
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	14.398	22.222	—	36.620
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	684.317	61.434	742.448	3.303
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	630.631	4	62.358	568.277
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	95.164	2.194	6.679	90.679
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	70.757.134	1.195.597	—	71.952.731
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	1.000	—	—	1.000
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9.218	286	1.235	8.269
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	7.489	—	—	7.489
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	3.794.951	2.216.263	235.480	5.775.734
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	4.272.721	242.956	1.204.132	3.311.545
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	26.973	—	—	26.973
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	2.419.041	299.461	54.958	2.663.544
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	742	19	—	761
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	102.361	2.011	20.370	84.002
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	297.374	28.016	69.117	256.273
Categoria azioni "R"	EUR	195.051	4.123	67.049	132.125
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	204.287	11.880	24.945	191.222
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	20.701	59	—	20.760
Totale Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)		103.122.145	7.217.410	6.111.413	104.228.142
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	32.947	1.511	16.200	18.258
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in CHF)	CHF	1.185	—	400	785
Categoria azioni in valuta di base	USD	6.944	—	—	6.944
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.548	446	7.358	18.636
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	954	38	992	—

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Global Strategic Macro Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	230.260	2.751	114.683	118.328
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	608	12	—	620
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	15.285	—	10.180	5.105
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	72.252	1.905	16.516	57.641
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	63.745	30.023	13.848	79.920
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.255	—	2.200	55
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	223.997	35.893	156.346	103.544
Categoria azioni ad accumulazione "I" (Flat) (categoria con copertura in EUR)	EUR	577	—	236	341
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.528	—	258	1.270
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	626	—	626	—
Categoria azioni "I"	USD	106	3	—	109
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	530	367	530	367
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	475.804	41.160	35.585	481.379
Categoria azioni "IO"	USD	579.943	82.739	136.159	526.523
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2.834	4.752	2.789	4.797
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	CHF	100	—	—	100
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	3.615	—	3.615	—
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	58	39	39	58
Categoria azioni "P"	USD	112	2	—	114
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	9.791	81	100	9.772
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	2.743	40	502	2.281
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	14.381	2.861	2.633	14.609
Categoria azioni "R"	USD	25.225	5	25.003	227
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.380	—	2	2.378
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8.836	26	895	7.967
Categoria azioni ad accumulazione "RS"	USD	1.493	—	—	1.493
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	10.361	—	6.664	3.697
Categoria azioni ad accumulazione "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	139	—	—	139
Categoria azioni "RS"	USD	120	3	—	123
Categoria azioni "RS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	960	3	—	963
Totale Global Strategic Macro Bond Portfolio		1.818.242	204.660	554.359	1.468.543
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	1.035.696	247.145	178.250	1.104.591
Categoria azioni in valuta di base	USD	1.933.309	439.146	536.406	1.836.049
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	562.675	380	129.707	433.348
Categoria azioni "I"	USD	1.531.116	94.938	203.212	1.422.842
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	843.027	—	210.955	632.072
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	350.332	303.999	104.160	550.171
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	1.720.705	264.304	1.228.768	756.241
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22.514	—	—	22.514
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	644.388	—	191.642	452.746
Categoria azioni "R"	USD	6.331.871	987.736	1.751.451	5.568.156
Totale Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio		14.975.633	2.337.648	4.534.551	12.778.730
Absolute Return Tracker Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	195.547	49.807	52.280	193.074
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	287.440	30.000	79.384	238.056
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	931.943	10.244	688.726	253.461
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SGD)	SGD	14.000	—	—	14.000
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	92.546	81.631	71.041	103.136
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25.454	—	5.480	19.974
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13.240.735	9.164.690	9.243.470	13.161.955
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	103	3.261.785	82.141	3.179.747
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	10.817.702	17.029.765	11.443.845	16.403.622
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21.137.908	12.394.649	19.231.309	14.301.248
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	613.640	25.633.748	11.739.955	14.507.433
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	11.031.877	2.722.959	6.743.550	7.011.286
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	913.522	2.933.972	852.441	2.995.053
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	—	463.082	—	463.082
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	—	1.030	—	1.030
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	1.000	479	521
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	1.022.256	103.480	314.668	811.068
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	177.213	347.505	6.612	518.106
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in AUD)	AUD	1.365	13	—	1.378
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5.400.594	648.662	2.567.416	3.481.840
Categoria azioni "R"	USD	6.245.153	939.959	3.010.864	4.174.248
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	1.706.996	693.422	653.280	1.747.138
Totale Absolute Return Tracker Portfolio		73.855.994	76.511.403	66.786.941	83.580.456
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	418.462	52.594	315.904	155.152
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2.417.338	990.584	625.968	2.781.954
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2.702.300	3.143.244	1.835.138	4.010.406
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	209.971	534.479	201.615	542.835
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	5.000.000	—	990.982	4.009.018
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	3.732.911	495.149	906.581	3.321.479

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

7 Capitale azionario (seguito)

	Valuta	Saldo al 30-nov-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-nov-2024
Alternative Trend Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3.262.258	3.338.459	3.316.059	3.284.658
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	12.874.273	2.568.649	8.178.215	7.264.707
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	—	2.112.436	—	2.112.436
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	—	3.673.351	—	3.673.351
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	415.350	4.219.445	1.822.189	2.812.606
Categoria azioni "IO"	USD	1.772.388	371.596	663.345	1.480.639
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	29.350	96.299	28.515	97.134
Totale Alternative Trend Portfolio		32.836.278	21.596.285	18.884.511	35.548.052

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.
- (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.

Goldman Sachs Funds Nota integrativa Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

9 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(a) Rischio di mercato (seguito)

(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.

Al 30 novembre 2024, 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, EURIBOR, SONIA Overnight). 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 2024, 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

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

9 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

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

Nell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("Sustainable Finance Disclosure Regulation"), per rischio di sostenibilità si intende un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore dell'investimento.

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 2024:

Valuta	30-nov-2024
1 euro (EUR)	USD 1,055200
1.000 yen giapponesi (JPY)	USD 6,668223
1 sterlina britannica (GBP)	USD 1,268900

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 2024:

Valuta	
1 euro (EUR)	USD 1,085409
1.000 yen giapponesi (JPY)	USD 6,635283
1 sterlina britannica (GBP)	USD 1,277963

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 2024:

Valuta della Categoria di azioni	Valuta di base		
	Euro (EUR)	Yen giapponese (JPY)	Dollaro USA (USD)
1 dollaro australiano (AUD)	0,617466	Non applicabile	0,651550
1 dollaro australiano (CAD)	Non applicabile	Non applicabile	0,713343
1 euro (EUR)	Non applicabile	158,243008	1,055200
1 dollaro di Hong Kong (HKD)	Non applicabile	19,266792	0,128475
1.000 yen giapponesi (JPY)	Non applicabile	Non applicabile	6,668223
1 corona norvegese (NOK)	0,085657	Non applicabile	Non applicabile
1 zloty polacco (PLN)	0,232856	Non applicabile	0,245709
1 dollaro di Singapore (SGD)	Non applicabile	111,859919	0,745907
1 corona svedese (SEK)	0,086892	13,750120	0,091689
1 franco svizzero (CHF)	1,074903	170,095843	1,134237
1 sterlina britannica (GBP)	1,202522	190,290629	1,268900
1 dollaro USA (USD)	0,947688	149,965000	Non applicabile

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

10 Tassi di cambio (seguito)

Valuta della Categoria di azioni	Valuta di base		
	Euro (EUR)	Yen giapponese (JPY)	Dollaro USA (USD)
1 Yuan Renminbi Offshore (CNH)	Non applicabile	Non applicabile	0,137896

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 2024, 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 2024:

Comparti	Valuta	Crediti/debiti verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Asia Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	239.450
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	1.080.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.070.000
India Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	6.303.853
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Crediti verso	Derivati OTC	86.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.358.810
Japan Equity Portfolio*	JPY	Crediti verso	Derivati OTC	466.832
		Debiti verso	Derivati OTC	89.060
US Equity ESG Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	4.040.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.915.894
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	402.145
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	3.765.254
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	615.922
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	3.425
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Global CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	6.284.920
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	2.850.000
		Debiti verso	Derivati OTC	60.000
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.520.144
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti/debiti verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
US CORE [®] Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.377.712
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	8.040.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	316.740
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	633.697
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	6.330.000
		Debiti verso	Derivati OTC	30.000
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	5.242.176
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	31.416.804
		Debiti verso	Derivati OTC	4.290.000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	83.503
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	167.938
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	130.289
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	16.484.696
		Debiti verso	Derivati OTC	6.470.000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	3.621.940
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	40.346.901
		Debiti verso	Derivati OTC	10.410.000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	154.126
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	422.111
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.512.724
		Debiti verso	Derivati OTC	15.266
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	68.176
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	44.690
		Debiti verso	Derivati OTC	289.000
Global Income Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	102.571
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	173.299
		Debiti verso	Derivati OTC	870.000
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	7.770.537
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	22.380.000
		Debiti verso	Derivati OTC	24.425.657

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti/debiti verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Global Fixed Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	297.468
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	300.189
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	4.917.884
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	13.072.460
		Debiti verso	Derivati OTC	2.061.375
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	303.260
Global High Yield Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.113.913
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	17.390.000
		Debiti verso	Derivati OTC	5.026.621
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	31.729
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.390.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.920.000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	197.705
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	820.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Sterling Credit Portfolio	GBP	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	41.712
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	68.562
		Debiti verso	Derivati OTC	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	575.429
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	568.830
		Debiti verso	Derivati OTC	20.000
US Fixed Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	445.301
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	391.040
		Debiti verso	Derivati OTC	—
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	30.000
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	327.748
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	271.867
		Debiti verso	Derivati OTC	—
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	21.000
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.845.555
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	12.377.623
		Debiti verso	Derivati OTC	—

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

13 Informazioni sulla garanzia collaterale in contanti (seguito)

Comparti	Valuta	Crediti/debiti verso intermediari	Tipo d'investimento	Saldi di garanzia collaterale in contanti
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.419.720
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	1.575.402
		Debiti verso	Derivati OTC	280.000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	1.085.341
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	972.179
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	31.322.455
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	13.300.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	612.296
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	7.035.125
		Debiti verso	Derivati OTC	1.090.000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	7.130.874
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	17.503.853
		Debiti verso	Derivati OTC	270.664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	740.352
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	18.545.293
		Debiti verso	Derivati OTC	1.470.000
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	20.000
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	7.918.859
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	33.092.110
		Debiti verso	Derivati OTC	3.554.077
		Crediti verso	Titoli garantiti da ipoteca	217.967
		Debiti verso	Titoli garantiti da ipoteca	568.612
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	706.364
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	—
		Crediti verso	Derivati OTC	8.648.336
		Debiti verso	Derivati OTC	1.220.000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati OTC	570.000
		Debiti verso	Derivati OTC	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	21.171.950
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	1
		Crediti verso	Derivati OTC	64.030.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.334.020
Alternative Trend Portfolio	USD	Crediti verso	Derivati negoziati in borsa	19.348.311
		Debiti verso	Derivati negoziati in borsa	32
		Crediti verso	Derivati OTC	12.700.000
		Debiti verso	Derivati OTC	1.847.661

* Espresso in migliaia

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

14 Costi di transazione

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 2024, i seguenti Comparti hanno sostenuto costi di operazione identificabili separatamente:

Comparti	Valuta	Costi di operazione*	% patrimonio netto medio
Asia Equity Portfolio	USD	269.524	0,28%
All China Equity Portfolio	USD	98.679	0,34%
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1.332.813	0,15%
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4.794.428	0,16%
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	8.495	0,14%
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	367.261	0,06%
Global Equity Income Portfolio	USD	36.271	0,08%
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	622.881	0,05%
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	71.568	0,04%
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2.403.839	0,11%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	1.023.677	0,06%
India Equity Portfolio	USD	6.650.459	0,17%
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	232.814	0,04%
Japan Equity Portfolio**	JPY	164.185	0,10%
US Equity ESG Portfolio	USD	223.068	0,03%
US Small Cap Equity Portfolio	USD	153.133	0,11%
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	122.648	0,03%
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	17.189	0,30%
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	640.586	0,11%
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	17.133	0,08%
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	14.348	0,11%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	18.638	0,03%
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	33.373	0,05%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	12.151.772	0,44%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD	820.126	0,75%
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	3.819.504	0,25%
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR	9.608	0,19%
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1.735.647	0,04%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	877.069	0,08%
US CORE® Equity Portfolio	USD	318.756	0,02%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	83.516	0,07%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	58	0,00%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	255	0,00%
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	124	0,00%
Global Income Bond Portfolio	USD	595	0,00%

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

14 Costi di transazione (seguito)

Comparti	Valuta	Costi di operazione*	% patrimonio netto medio
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	62.888	0,00%
Global Fixed Income Portfolio	USD	335	0,00%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	5.087	0,00%
Global High Yield Portfolio	USD	3.864	0,00%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	25	0,00%
Sterling Credit Portfolio	GBP	1	0,00%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	80.180	0,03%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	6.220	0,00%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	5.358	0,00%
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	125.349	0,03%
Global Absolute Return Portfolio	USD	44.329	0,02%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	5.703	0,00%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	277.451	0,06%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	518.077	0,05%
Totale (in USD)**		42.834.070	

* I costi di operazione sostenuti per investimenti a reddito fisso, contratti di cambio per consegna differita e altri contratti derivati 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 2024.

16 Prospetto informativo

Al 30 novembre 2024, il prospetto più recente del Fondo è stato pubblicato il mese di novembre 2024.

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 2023 e le cifre composite sono state calcolate utilizzando i tassi di cambio medi durante l'esercizio. La perdita derivante, pari a USD 180.457.604, rappresenta il movimento dei tassi di cambio nel periodo compreso tra il 1° dicembre 2023 e il 30 novembre 2024. Si tratta di una perdita figurativa senza alcun effetto sul Valore patrimoniale netto dei singoli Comparti.

18 Passività incrociate

In conformità al diritto lussemburghese, ogni Comparto dispone di 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 2024 non erano presenti sopravvenienze passive.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

20 Fatti successivi

Dal 30 novembre 2024 il seguente Comparto ha cambiato denominazione:

Precedente denominazione del Comparto	Nuova denominazione del Comparto	Data
Global Millennials Equity Portfolio	Global Future Generations Equity Portfolio	2 dicembre 2024
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Global Multi-Asset Balanced Portfolio	24 febbraio 2025

Dal 1° dicembre 2024 al 17 marzo 2025, i seguenti Comparti hanno registrato variazioni del Patrimonio netto superiori al 25%:

Comparto	Valuta	Variazione degli AUM in %	Variazione della performance in %
US Equity ESG Portfolio	USD	(28,07%)	(11,31%)
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	51,61%	8,47%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	35,82%	(2,86%)

Sin dal 30 novembre 2024 è stata espressa la ferma intenzione di chiudere Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio, con data di chiusura prevista per il 22 aprile 2025.

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 17 marzo 2025 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.

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 2024:

	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	16,70%	1,66%	1,66%	(0,41%)
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	17,49%	1,65%	1,65%	(0,42%)
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	16,74%	1,63%	1,63%	(0,38%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	16,72%	1,66%	1,66%	(0,41%)
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	17,54%	1,63%	1,63%	(0,38%)
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	17,05%	1,63%	1,63%	(0,38%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	20,66%	1,66%	1,66%	(0,41%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	16,05%	1,67%	1,67%	(0,37%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	16,12%	1,66%	1,66%	(0,41%)
Categoria azioni in altre valute	GBP	16,16%	1,66%	1,66%	(0,40%)
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	16,12%	1,66%	1,66%	(0,41%)
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	16,17%	2,16%	2,16%	(0,92%)
Categoria azioni "A"	USD	16,13%	2,16%	2,16%	(0,91%)
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	20,06%	2,15%	2,15%	(0,91%)

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global Equity Partners ESG Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	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 "E"	EUR	20,14%	2,16%	2,16%	(0,91%)
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	21,63%	0,83%	0,83%	0,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	22,09%	0,77%	0,77%	(0,03%)
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17,69%	0,84%	0,84%	0,41%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17,09%	0,84%	0,84%	0,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	18,50%	0,81%	0,81%	0,44%
Categoria azioni "I"	GBP	17,10%	0,84%	0,84%	0,43%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	18,51%	0,84%	0,84%	0,41%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	17,97%	0,09%	0,09%	1,17%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	18,54%	0,09%	0,09%	1,16%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	19,37%	0,09%	0,09%	1,15%
Categoria azioni "IO"	USD	18,56%	0,09%	0,09%	1,17%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	20,90%	1,39%	1,39%	(0,13%)
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17,04%	1,39%	1,39%	(0,14%)
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	17,84%	1,39%	1,39%	(0,14%)
Categoria azioni "P"	EUR	21,01%	1,39%	1,39%	(0,14%)
Categoria azioni "P"	USD	17,03%	1,39%	1,39%	(0,14%)
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	17,89%	1,36%	1,36%	(0,11%)
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	21,57%	0,91%	0,91%	0,34%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	17,00%	0,91%	0,91%	0,34%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	17,62%	0,91%	0,91%	0,34%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16,99%	0,90%	0,90%	0,43%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	18,46%	0,88%	0,88%	0,37%
Categoria azioni "R"	GBP	17,02%	0,91%	0,91%	0,35%
Categoria azioni "R"	USD	17,64%	0,91%	0,91%	0,35%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16,99%	0,91%	0,91%	0,34%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	18,40%	0,90%	0,90%	0,34%

India Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	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	26,72%	1,93%	1,93%	(1,17%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	26,70%	1,93%	1,93%	(1,18%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute *	EUR	22,10%	1,93%	1,93%	(1,21%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute *	HKD	23,44%	1,90%	1,90%	(1,01%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	31,61%	1,93%	1,93%	(1,19%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	26,94%	1,92%	1,92%	(1,11%)
Categoria azioni in altre valute	GBP	26,09%	1,93%	1,93%	(1,17%)
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	26,09%	2,42%	2,42%	(1,61%)
Categoria azioni "A"	USD	26,07%	2,43%	2,43%	(1,65%)
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	30,33%	2,42%	2,42%	(1,72%)
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	32,29%	0,96%	0,96%	(0,20%)
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27,95%	0,96%	0,96%	(0,22%)
Categoria azioni "I"	GBP	27,30%	0,96%	0,96%	(0,22%)
Categoria azioni "I"	USD	27,97%	0,96%	0,96%	(0,20%)

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

India Equity Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	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"	USD	29,05%	0,12%	0,12%	0,53%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	32,60%	0,76%	0,76%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	28,29%	0,76%	0,76%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	31,62%	1,41%	1,41%	(0,58%)
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	27,37%	1,41%	1,41%	(0,64%)
Categoria azioni "P"	USD	27,37%	1,42%	1,42%	(0,71%)
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	32,15%	1,03%	1,03%	(0,27%)
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	27,84%	1,03%	1,03%	(0,26%)
Categoria azioni "R"	GBP	27,22%	1,03%	1,03%	(0,29%)
Categoria azioni "R"	USD	27,86%	1,03%	1,03%	(0,24%)

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	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 prezzo chiusura	USD	11,51%	1,54%	1,54%	1,41%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	11,57%	1,54%	1,54%	1,72%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	11,60%	1,54%	1,54%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	15,29%	1,54%	1,54%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga vs. USD)	CHF	6,86%	1,54%	1,54%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga vs. USD)	EUR	9,50%	1,54%	1,54%	1,87%
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	10,89%	2,04%	2,04%	1,16%
Categoria azioni "A" snap	USD	11,15%	2,01%	2,01%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	14,49%	2,29%	2,29%	0,85%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	16,19%	0,77%	0,77%	2,32%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	12,34%	0,77%	0,77%	2,42%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	11,88%	0,77%	0,77%	2,67%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	16,19%	0,77%	0,77%	2,42%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	12,57%	0,12%	0,12%	3,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	14,36%	0,13%	0,13%	3,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	13,13%	0,12%	0,12%	3,04%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	14,46%	0,08%	0,08%	3,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	13,16%	0,11%	0,11%	2,27%
Categoria azioni "IO" snap	USD	13,24%	0,12%	0,12%	3,07%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	12,17%	0,98%	0,98%	2,28%
Categoria azioni "P" prezzo chiusura	USD	12,21%	0,97%	0,97%	2,23%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	12,35%	0,84%	0,84%	2,33%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	10,31%	0,83%	0,83%	2,55%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	11,82%	0,84%	0,84%	2,32%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	12,28%	0,84%	0,84%	2,34%

Europe CORE® Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	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	17,52%	1,41%	1,41%	0,96%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	17,56%	1,41%	1,41%	0,99%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	USD	13,71%	1,41%	1,41%	0,99%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in USD)	USD	18,00%	1,38%	1,38%	0,58%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Europe CORE® Equity Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	Spese al lordo di rinunce/ rimborsi sul patrimonio netto medio²,³	Spese al netto di rinunce/ rimborsi al patrimonio netto medio²,³,⁴	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio²,³
Categoria azioni in altre valute	GBP	13,10%	1,40%	1,40%	0,61%
Categoria azioni in altre valute	USD	13,69%	1,41%	1,41%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	16,94%	1,90%	1,90%	0,25%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	13,06%	1,91%	1,91%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	17,76%	1,91%	1,91%	0,51%
Categoria azioni "A"	EUR	16,90%	1,91%	1,91%	0,49%
Categoria azioni "A"	USD	13,08%	1,91%	1,91%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	16,91%	1,91%	1,91%	0,45%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	15,43%	0,58%	0,58%	1,60%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18,48%	0,58%	0,58%	1,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14,55%	0,59%	0,59%	1,80%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	14,49%	0,58%	0,58%	1,80%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	17,11%	0,58%	0,58%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	19,04%	0,59%	0,59%	1,90%
Categoria azioni "I"	EUR	18,51%	0,59%	0,59%	1,86%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	18,56%	0,49%	0,49%	1,94%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	17,83%	1,14%	1,14%	1,26%
Categoria azioni "P"	EUR	17,82%	1,14%	1,14%	1,29%
Categoria azioni "P"	GBP	13,46%	1,14%	1,14%	1,25%
Categoria azioni "P"	USD	13,99%	1,14%	1,14%	1,22%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	18,43%	0,66%	0,66%	1,70%
Categoria azioni "R"	EUR	18,40%	0,66%	0,66%	1,67%
Categoria azioni "R"	GBP	13,98%	0,66%	0,66%	1,74%
Categoria azioni "R"	USD	14,51%	0,66%	0,66%	1,67%

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	Spese al lordo di rinunce/ rimborsi sul patrimonio netto medio²,³	Spese al netto di rinunce/ rimborsi al patrimonio netto medio²,³,⁴	Utile/(perdita) netto/a da investimenti sul patrimonio netto medio²,³
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	28,20%	1,41%	1,41%	0,46%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	28,63%	1,41%	1,41%	0,49%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	32,88%	1,41%	1,41%	0,30%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	33,59%	1,41%	1,41%	0,36%
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	27,56%	1,92%	1,92%	(0,08%)
Categoria azioni "A" snap	USD	28,02%	1,91%	1,91%	(0,09%)
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	31,89%	1,91%	1,91%	(0,12%)
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	32,31%	1,91%	1,91%	0,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	33,51%	0,68%	0,68%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	28,53%	0,68%	0,68%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	33,96%	0,69%	0,69%	1,16%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	34,59%	0,69%	0,69%	1,24%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	29,55%	0,69%	0,69%	1,24%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	28,54%	0,69%	0,69%	1,25%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	29,26%	0,09%	0,09%	1,85%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	29,91%	0,09%	0,09%	1,77%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	30,39%	0,09%	0,09%	1,66%
Categoria azioni "IO" snap	USD	30,35%	0,09%	0,09%	1,83%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	29,02%	1,14%	1,14%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	29,49%	0,77%	0,77%	1,25%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	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 "R" snap	GBP	28,83%	0,77%	0,77%	0,78%
Categoria azioni "R" snap	USD	29,50%	0,77%	0,77%	1,02%

Global High Yield Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	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	10,85%	1,27%	1,27%	5,65%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura della duration)	USD	11,30%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in SEK)	SEK	8,90%	1,27%	1,27%	5,64%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	10,94%	1,24%	1,24%	5,67%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	10,81%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	11,21%	1,26%	1,26%	5,64%
Categoria azioni in valuta di base	USD	10,82%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	11,35%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	10,49%	1,24%	1,24%	5,68%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	9,75%	1,27%	1,27%	5,65%
Categoria azioni in altre valute (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	7,64%	1,22%	1,22%	5,72%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	7,69%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,02%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	9,55%	1,27%	1,27%	5,65%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	7,07%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	10,54%	1,26%	1,26%	5,65%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	10,58%	1,51%	1,51%	5,40%
Categoria azioni "A"	USD	10,48%	1,51%	1,51%	5,40%
Categoria azioni "B"	USD	9,47%	2,49%	2,49%	4,42%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	8,58%	1,77%	1,77%	5,15%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	9,08%	1,76%	1,76%	5,15%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	14,00%	1,77%	1,77%	5,14%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8,48%	1,76%	1,76%	5,15%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	9,07%	1,77%	1,77%	5,16%
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,03%	1,27%	1,27%	5,65%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	11,50%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,70%	0,66%	0,66%	6,25%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	11,46%	0,69%	0,69%	6,21%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	11,93%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,67%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,16%	0,67%	0,67%	6,24%
Categoria azioni "I"	EUR	15,22%	0,70%	0,70%	6,22%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global High Yield Portfolio (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	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 "I"	USD	11,43%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,63%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,18%	0,69%	0,69%	6,22%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	11,83%	0,63%	0,63%	6,26%
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	11,03%	0,09%	0,09%	6,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	12,13%	0,09%	0,09%	6,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10,33%	0,09%	0,09%	6,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,83%	0,10%	0,10%	6,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in JPY)	JPY	6,06%	0,09%	0,09%	6,81%
Categoria azioni "IO"	USD	12,08%	0,10%	0,10%	6,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	7,97%	0,55%	0,45%	6,46%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,94%	0,52%	0,44%	6,46%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,40%	0,53%	0,44%	6,47%
Categoria azioni "IS"	USD	11,70%	0,55%	0,44%	6,46%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,40%	0,54%	0,40%	6,54%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	11,07%	1,05%	1,05%	5,87%
Categoria azioni "P"	USD	11,12%	1,05%	1,05%	5,87%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	10,24%	0,77%	0,77%	6,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	11,41%	0,76%	0,76%	6,14%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	7,67%	0,76%	0,76%	6,13%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in CHF) (categoria con copertura della duration)	CHF	8,16%	0,77%	0,77%	6,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	11,85%	0,76%	0,76%	6,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,59%	0,76%	0,76%	6,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	10,20%	0,76%	0,76%	6,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	SEK	9,44%	0,76%	0,76%	6,14%
Categoria azioni "R"	USD	11,31%	0,76%	0,76%	6,16%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	CHF	7,69%	0,77%	0,77%	6,15%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	USD	11,88%	0,76%	0,76%	6,18%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9,50%	0,77%	0,77%	6,16%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	11,06%	0,76%	0,76%	6,14%

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Valuta	Rendimento totale¹	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	6,34%	1,18%	1,18%	2,64%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	8,11%	1,18%	1,18%	2,68%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	6,39%	1,18%	1,18%	2,75%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	8,15%	1,18%	1,18%	2,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	6,14%	1,14%	1,14%	2,72%
Categoria azioni "A"	EUR	6,09%	1,42%	1,42%	2,41%
Categoria azioni "A" (categoria con copertura in USD)	USD	7,92%	1,42%	1,42%	2,41%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6,06%	1,43%	1,43%	2,40%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	6,99%	0,61%	0,61%	3,24%

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (seguito)	Valuta	Rendimento totale¹	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 "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	7,68%	0,60%	0,60%	3,46%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	6,71%	0,60%	0,60%	2,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	8,71%	0,61%	0,61%	3,24%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8,39%	0,61%	0,61%	3,25%
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	7,42%	0,11%	0,11%	3,75%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	7,46%	0,08%	0,08%	3,75%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8,94%	0,11%	0,11%	3,74%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	7,22%	0,10%	0,10%	3,76%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	9,24%	0,10%	0,10%	3,84%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	9,26%	0,11%	0,11%	3,71%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	6,61%	0,96%	0,96%	2,90%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	USD	8,34%	0,96%	0,96%	2,92%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8,06%	0,94%	0,94%	2,92%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	6,84%	0,68%	0,68%	3,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	8,62%	0,68%	0,68%	3,18%
Categoria azioni "R"	EUR	6,83%	0,68%	0,68%	3,14%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8,35%	0,68%	0,68%	3,18%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	8,60%	0,68%	0,68%	3,19%

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Valuta	Rendimento totale¹	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	30,62%	1,32%	1,32%	(0,03%)
Categoria azioni in valuta di base	USD	30,59%	1,32%	1,32%	(0,04%)
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	35,02%	1,32%	1,32%	(0,02%)
Categoria azioni "I"	USD	31,16%	0,90%	0,90%	0,38%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	31,57%	0,60%	0,60%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	35,87%	0,68%	0,68%	0,61%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	31,49%	0,67%	0,67%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	29,04%	0,67%	0,67%	0,61%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	30,67%	0,67%	0,67%	0,63%
Categoria azioni "R"	USD	31,42%	0,67%	0,67%	0,62%

* 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.

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

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.

Global Equity Partners ESG Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	1.174.525.660	72.115.923	—	1.246.641.583
Fondi comuni d'investimento immobiliare	34.945.102	—	—	34.945.102
Fondi comuni d'investimento	12.440.562	—	—	12.440.562
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	954.115	—	954.115
Totale	1.221.911.324	73.070.038	—	1.294.981.362

India Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	518.380.001	4.433.732.715	—	4.952.112.716
Fondi comuni d'investimento	109.943.780	—	—	109.943.780
Totale	628.323.781	4.433.732.715	—	5.062.056.496

Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	474.043.125	2.487.965.632	—	2.962.008.757
Fondi comuni d'investimento immobiliare	5.274.550	—	—	5.274.550
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	92.276	—	92.276
Totale	479.317.675	2.488.057.908	—	2.967.375.583

Europe CORE® Equity Portfolio	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	1.976.842.272	22.971.038	—	1.999.813.310
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.883.039	—	—	1.883.039
Utile non realizzato su contratti futures	835.637	—	—	835.637
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	353.854	—	353.854
Totale	1.979.560.948	23.324.892	—	2.002.885.840

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

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
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	1.249.563.026	138.197.913	—	1.387.760.939
Fondi comuni d'investimento immobiliare	75.122.484	10.978.575	—	86.101.059
Utile non realizzato su contratti futures	588.388	—	—	588.388
Totale	1.325.273.898	149.176.488	—	1.474.450.386

Global High Yield Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Obbligazioni	—	1.450.829.429	—	1.450.829.429
Azioni ordinarie	2.141.635	11.309.808	—	13.451.443
Azioni privilegiate	—	1.744.400	—	1.744.400
Warrant	—	76.171	—	76.171
Utile non realizzato su contratti futures	516.527	—	—	516.527
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	2.778.710	—	2.778.710
Utile non realizzato su contratti di swap	—	4.284.185	—	4.284.185
Totale	2.658.162	1.471.022.703	—	1.473.680.865

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al fair value				
Obbligazioni	104.266.434	427.326.206	—	531.592.640
Obbligazioni garantite da attività di agenzie	—	282.384.765	—	282.384.765
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie	—	338.127.804	—	338.127.804
Fondi comuni d'investimento	13.914.496	—	—	13.914.496
Opzioni acquistate	—	15.221.732	—	15.221.732
Utile non realizzato su contratti futures	3.476.408	—	—	3.476.408
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	35.571.323	—	35.571.323
Utile non realizzato su contratti di swap	—	13.055.689	—	13.055.689
Totale	121.657.338	1.111.687.519	—	1.233.344.857

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al fair value				
Azioni ordinarie	436.703.327	15.916.596	—	452.619.923
Warrant	—	1.119.320	—	1.119.320
Fondi comuni d'investimento	18.102.807	—	—	18.102.807
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	—	127.435	—	127.435
Totale	454.806.134	17.163.351	—	471.969.485

Goldman Sachs Funds
Nota integrativa
Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

23 Informazioni supplementari (seguito)

Attività e passività finanziarie al valore (seguito)

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	—	1.232.385	—	1.232.385
Totale	—	1.232.385	—	1.232.385

India Equity Portfolio	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie al fair value				
Perdita non realizzata su contratti futures	57.817	—	—	57.817
Totale	57.817	—	—	57.817

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 futures	1.014.044	—	—	1.014.044
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	243.734	—	243.734
Totale	1.014.044	243.734	—	1.257.778

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 di cambio a termine	—	899.505	—	899.505
Totale	—	899.505	—	899.505

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 futures	25.794	—	—	25.794
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	33.808	—	33.808
Totale	25.794	33.808	—	59.602

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 futures	636.297	—	—	636.297
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	15.134.306	—	15.134.306
Totale	636.297	15.134.306	—	15.770.603

Goldman Sachs Funds

Nota integrativa

Per l'esercizio chiuso al 30 novembre 2024

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
Passività finanziarie al fair value				
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine	—	54.796.208	—	54.796.208
Opzioni vendute	—	18.229.543	—	18.229.543
Perdita non realizzata su contratti futures	1.061.784	—	—	1.061.784
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	—	50.019.159	—	50.019.159
Perdita non realizzata su contratti di swap	—	9.293.126	—	9.293.126
Totale	1.061.784	132.338.036	—	133.399.820

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	—	642.699	—	642.699
Totale	—	642.699	—	642.699

Non si sono registrate variazioni del fair value degli investimenti finanziari classificati nel Livello 3 tra l'inizio e la fine dell'esercizio di riferimento.

24 Investimenti incrociati del comparto

Al 30 novembre 2024 l'investimento incrociato totale tra comparti era di USD 355.919.262, pertanto il Valore Patrimoniale cumulativo totale a fine esercizio, escluso l'investimento incrociato tra comparti sarebbe pari a USD 54.699.817.291.

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 94,45%			
Cina			
619.000	China Feihe Ltd. ^(a)	455.647	0,50
480.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	2.168.556	2,40
254.190	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	2.538.087	2,80
14.513	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	3.063.434	3,38
93.900	Meituan Classe B ^(a)	1.928.846	2,13
185.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	1.067.766	1,18
88.873	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Classe A	408.398	0,45
614.200	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	4.695.139	5,19
124.300	Tencent Holdings Ltd.	6.356.334	7,02
49.980	Tencent Music Entertainment Group ADR	572.021	0,63
21.600	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Classe A	438.756	0,49
669.700	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	1.263.314	1,40
		24.956.298	27,57
Germania			
1.086.000	EuroEyes International Eye Clinic Ltd.	579.025	0,64
Hong Kong			
210.129	AIA Group Ltd.	1.570.552	1,74
1.322.000	Bosideng International Holdings Ltd.	687.819	0,76
67.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	943.708	1,04
		3.202.079	3,54
India			
20.141	360 ONE WAM Ltd.	265.568	0,29
14.840	Aditya Birla Real Estate Ltd.	483.523	0,53
86.864	Afcons Infrastructure Ltd.	517.969	0,57
53.316	Archean Chemical Industries Ltd.	449.132	0,50
77.080	Five-Star Business Finance Ltd.	597.957	0,66
80.149	HDFC Bank Ltd.	1.704.941	1,88
270.048	ICICI Bank Ltd.	4.145.495	4,58
48.721	Infosys Ltd.	1.072.584	1,18
925.338	Jio Financial Services Ltd.	3.594.327	3,97
131.652	Laurus Labs Ltd. ^(a)	883.129	0,98
12.952	Maruti Suzuki India Ltd.	1.697.290	1,88
14.156	Navin Fluorine International Ltd.	587.375	0,65
346.854	NTPC Green Energy Ltd.	512.464	0,57
54.475	PVR Inox Ltd.	992.710	1,10
75.922	Suven Pharmaceuticals Ltd.	1.173.294	1,30
281.949	Zomato Ltd.	932.749	1,03
		19.610.507	21,67
Indonesia			
3.705.500	Bank Central Asia Tbk PT	2.338.593	2,58
11.238.800	BFI Finance Indonesia Tbk PT	659.646	0,73
12.963.900	Map Aktif Adiperkasa PT	899.987	0,99
16.486.400	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	185.205	0,21
12.320.600	Pakuwon Jati Tbk PT	325.024	0,36
526.722	Semen Indonesia Persero Tbk PT	116.347	0,13
		4.524.802	5,00
Filippine			
404.700	Del Monte Pacific Ltd.	24.150	0,03
107.880	Jollibee Foods Corp.	474.714	0,52
8.554.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	1.351.014	1,49
		1.849.878	2,04

				Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo					
Azioni ordinarie – (seguito)						
Singapore						
1.014.824	Nanofilm Technologies International Ltd.			590.676	0,65	
8.077	Sea Ltd. ADR			935.236	1,04	
				1.525.912	1,69	
Corea del Sud						
9.855	F&F Co. Ltd.			377.878	0,42	
21.593	I-Scream Media Co. Ltd.			198.896	0,22	
13.167	JYP Entertainment Corp.			721.058	0,80	
15.150	KB Financial Group, Inc.			1.044.695	1,15	
28.072	LG Electronics, Inc.			1.805.645	1,99	
11.150	NCSoft Corp.			1.898.372	2,10	
36.749	Samsung E&A Co. Ltd.			472.858	0,52	
135.027	Samsung Electronics Co. Ltd.			5.252.061	5,80	
				11.771.463	13,00	
Taiwan						
107.452	Chailease Holding Co. Ltd.			392.721	0,43	
31.000	Chroma ATE, Inc.			394.608	0,44	
69.000	E Ink Holdings, Inc.			599.111	0,66	
68.000	Merida Industry Co. Ltd.			335.551	0,37	
40.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.			493.784	0,55	
279.639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.			8.638.541	9,54	
123.000	Unimicron Technology Corp.			565.745	0,63	
295.000	United Microelectronics Corp.			396.909	0,44	
				11.816.970	13,06	
Tailandia						
356.600	Airports of Thailand PCL			631.690	0,70	
1.726.200	Bangkok Dusit Medical Services PCL Classe F			1.270.837	1,40	
				1.902.527	2,10	
Stati Uniti						
25.601	Cognizant Technology Solutions Corp. Classe A			2.066.769	2,28	
624.600	Samsonite International SA ^(a)			1.685.268	1,86	
				3.752.037	4,14	
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 86.741.491)				85.491.498	94,45	
Fondi comuni d'investimento – 4,04%						
Irlanda						
3.661.065	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)			3.661.065	4,04	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 3.661.065)				3.661.065	4,04	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 90.402.556)				89.152.563	98,49	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 90.402.556)				89.152.563	98,49	
Contratti futures – (0,00%)						
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
7	HKD Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Lungo	877.069	13.445		0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				13.445		0,02

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

Goldman Sachs Funds—Asia Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
	USD				
20	Futures su Indice FSC Nifty 50 26/12/2024	Lungo	972.140	(1.380)	(0,00)
13	Futures su Indice FTSE Taiwan 30/12/2024	Lungo	967.460	(12.870)	(0,02)
			1.939.600	(14.250)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(14.250)	(0,02)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 90.402.556)				89.151.758	98,49
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ				1.362.789	1,51
PATRIMONIO NETTO				90.514.547	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 90.402.556)	89.152.563	98,49
Utile non realizzato su contratti futures	13.445	0,02
Perdita non realizzata su contratti futures	(14.250)	(0,02)
Altre attività e passività	1.362.789	1,51
Patrimonio netto	90.514.547	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & 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 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	16,75
Semiconduttori	15,78
Banche	11,44
Servizi finanziari diversificati	7,23
Abbigliamento	7,05
Alimentari, bevande e tabacchi	5,39
Computer	3,46
Assicurazioni	2,92
Farmaceutici	2,78
Dettaglio	2,69
Altro	18,96
TOTALE AZIONI ORDINARIE	94,45
Fondi comuni d'investimento	4,04
Utile non realizzato su contratti futures	0,02
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,02)
Altre attività e passività	1,51
TOTALE	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,17%			
Cina			
125.124	Alibaba Group Holding Ltd.	1.349.507	5,24
8.385	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Classe A	179.500	0,70
34.600	ANTA Sports Products Ltd.	341.928	1,33
393.873	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Classe A	492.326	1,91
8.400	BYD Co. Ltd. Classe A	319.441	1,24
13.000	BYD Co. Ltd. Classe H	425.084	1,65
1.430.000	China Construction Bank Corp. Classe H	1.074.868	4,17
87.399	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe A	439.321	1,71
75.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	338.484	1,31
610.000	China Petroleum & Chemical Corp. Classe H	326.052	1,27
46.000	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(a)	172.891	0,67
22.330	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Classe A	139.159	0,54
2.098.000	China Tower Corp. Ltd. Classe H ^(a)	274.954	1,07
166.299	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A	626.835	2,43
146.921	CITIC Securities Co. Ltd. Classe A	624.006	2,42
17.500	CITIC Securities Co. Ltd. Classe H	49.574	0,19
19.840	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	719.111	2,79
257.096	Focus Media Information Technology Co. Ltd. Classe A	245.306	0,95
61.365	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe A	473.871	1,84
21.800	H World Group Ltd.	69.767	0,27
4.028	H World Group Ltd. ADR	130.346	0,51
76.900	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Classe A	303.880	1,18
31.000	Innovent Biologics, Inc. ^(a)	153.570	0,60
64.000	JCET Group Co. Ltd. Classe A	344.116	1,34
30.450	JD.com, Inc. Classe A	562.518	2,18
77.200	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Classe A	151.090	0,59
71.797	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Classe A	503.034	1,95
9.613	KE Holdings, Inc. ADR	178.610	0,69
3.954	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	834.618	3,24
35.700	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Classe A	91.224	0,35
50.750	Meituan Classe B ^(a)	1.042.481	4,05
54.800	Midea Group Co. Ltd. Classe A	530.991	2,06
22.510	Montage Technology Co. Ltd. Classe A	209.539	0,81
89.968	NARI Technology Co. Ltd. Classe A	307.133	1,19
3.600	NAURA Technology Group Co. Ltd. Classe A	206.627	0,80
24.400	NetEase, Inc.	421.377	1,64
22.700	Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. Classe A	180.851	0,70
19.505	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Classe A	140.669	0,55
468.000	PetroChina Co. Ltd. Classe H	331.357	1,29
280.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	423.873	1,65
48.900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe A	360.498	1,40
86.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	495.029	1,92
13.600	Pop Mart International Group Ltd. ^(a)	157.038	0,61
388.700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Classe A	284.671	1,11
469.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Classe H ^(a)	265.785	1,03
22.850	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Classe A	190.755	0,74

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Cina – (seguito)			
5.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	201.792	0,78
36.400	Sieyuan Electric Co. Ltd. Classe A	390.616	1,52
62.400	Sinopharm Group Co. Ltd. Classe H	162.755	0,63
20.940	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Classe A	235.397	0,92
20.549	Sunresin New Materials Co. Ltd. Classe A	156.896	0,61
46.600	Tencent Holdings Ltd.	2.382.986	9,25
16.422	Tencent Music Entertainment Group ADR	187.950	0,73
8.350	Trip.com Group Ltd.	546.083	2,12
48.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Classe H	300.270	1,17
53.689	Venustech Group, Inc. Classe A	127.446	0,49
72.499	Weichai Power Co. Ltd. Classe A	134.516	0,52
17.855	WuXi AppTec Co. Ltd. Classe H ^(a)	107.913	0,42
231.200	Xiaomi Corp. Classe B ^(a)	823.015	3,19
316.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	139.698	0,54
178.396	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	336.524	1,30
116.400	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Classe A	353.222	1,37
262.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Classe H	502.994	1,95
9.215	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	174.901	0,68
		24.748.639	96,07
Hong Kong			
25.400	ASMPT Ltd.	252.242	0,98
2.868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	106.804	0,41
		359.046	1,39
Irlanda			
1.762	PDD Holdings, Inc.	169.539	0,66
Taiwan			
9.000	Chroma ATE, Inc.	114.564	0,44
27.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163.008	0,63
3.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	128.204	0,50
4.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	123.567	0,48
		529.343	2,05
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 24.872.500)		25.806.567	100,17
Fondi comuni d'investimento – 0,23%			
Irlanda			
57.714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	57.714	0,23
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 57.714)		57.714	0,23
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 24.930.214)			
		25.864.281	100,40
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 24.930.214)		25.864.281	100,40
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(102.350)	(0,40)
PATRIMONIO NETTO		25.761.931	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 24.930.214)		25.864.281	100,40
Altre attività e passività		(102.350)	(0,40)
Patrimonio netto		25.761.931	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 2024

^(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 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	24,23
Banche	11,24
Autoricambi e apparecchiature	5,70
Alimentari, bevande e tabacchi	5,59
Assicurazioni	4,97
Semiconduttori	4,41
Attività minerarie	3,95
Telecomunicazioni	3,19
Farmaceutici	3,12
Servizi finanziari diversificati	3,02
Altro	30,75
TOTALE AZIONI ORDINARIE	100,17
Fondi comuni d'investimento	0,23
Altre attività e passività	(0,40)
TOTALE	100,00

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,98%			
Brasile			
1.363.400	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	7.305.740	0,79
531.432	NU Holdings Ltd. Classe A	6.719.958	0,73
1.104.800	Raia Drogasil SA	4.460.129	0,48
1.063.200	Rumo SA	3.356.733	0,37
1.008.500	TIM SA	2.565.241	0,28
		24.407.801	2,65
Cina			
1.597.853	Alibaba Group Holding Ltd.	17.233.410	1,87
978.400	ANTA Sports Products Ltd.	9.668.867	1,05
367.500	BYD Co. Ltd. Classe H	12.016.790	1,30
4.044.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	18.253.330	1,98
1.386.895	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A	5.227.654	0,57
252.111	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	9.137.888	0,99
935.600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe H ^(a)	6.292.546	0,68
172.377	H World Group Ltd. ADR	5.578.120	0,61
291.076	KE Holdings, Inc. ADR	5.408.192	0,59
1.310.100	Meituan Classe B ^(a)	26.911.411	2,92
872.600	Midea Group Co. Ltd. Classe A	8.455.162	0,92
1.484.000	NARI Technology Co. Ltd. Classe A	5.066.083	0,55
4.592.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	6.951.516	0,75
2.575.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	14.822.091	1,61
172.200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	6.205.098	0,67
510.000	Silergy Corp.	6.635.419	0,72
1.328.000	Tencent Holdings Ltd.	67.909.986	7,37
479.471	Tencent Music Entertainment Group ADR	5.487.546	0,60
2.445.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H	3.368.738	0,37
3.648.800	Xiaomi Corp. Classe B ^(a)	12.988.834	1,41
5.099.637	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	9.619.895	1,04
321.224	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	6.096.832	0,66
		269.335.408	29,23
Egitto			
1.715.269	Commercial International Bank Egypt GDR	2.607.209	0,28
Grecia			
236.013	JUMBO SA	6.151.308	0,67
95.974	Metlen Energy & Metals SA	3.149.551	0,34
826.059	National Bank of Greece SA	5.812.210	0,63
1.565.214	Piraeus Financial Holdings SA	5.745.962	0,62
		20.859.031	2,26
Hong Kong			
131.689	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4.904.091	0,53
India			
147.908	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	11.955.147	1,30
1.027.103	Axis Bank Ltd.	13.806.488	1,50
136.363	Bajaj Finance Ltd.	10.609.085	1,15
261.160	Godrej Properties Ltd.	8.577.522	0,93
2.024.348	ICICI Bank Ltd.	31.075.674	3,37
103.031	Info Edge India Ltd.	10.064.900	1,09
801.504	Infosys Ltd. ADR	17.657.133	1,91
2.294.478	Jio Financial Services Ltd.	8.912.531	0,97
437.761	Kalyan Jewellers India Ltd.	3.750.676	0,41
1.569.232	NTPC Green Energy Ltd.	2.318.481	0,25
454.551	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	7.731.619	0,84
752.349	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	5.976.683	0,65
571.783	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	12.051.284	1,31

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
India – (seguito)			
1.480.437	Tata Consumer Products Ltd.	16.787.576	1,82
8.609.608	Zomato Ltd.	28.482.458	3,09
		189.757.257	20,59
Indonesia			
33.752.399	Bank Central Asia Tbk PT	21.301.610	2,31
15.786.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	6.130.143	0,67
		27.431.753	2,98
Messico			
2.119.600	Alsea SAB de CV	4.702.815	0,51
7.017.200	America Movil SAB de CV—Serie B	5.175.959	0,56
621.299	Arca Continental SAB de CV	5.273.691	0,57
860.100	Banco del Bajío SA ^(a)	1.808.156	0,20
1.661.364	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4.357.208	0,47
		21.317.829	2,31
Perù			
38.154	Credicorp Ltd.	7.124.878	0,77
Filippine			
1.525.180	BDO Unibank, Inc.	4.019.424	0,44
380.160	Jollibee Foods Corp.	1.672.853	0,18
43.458.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	6.863.731	0,74
		12.556.008	1,36
Polonia			
511.062	Allegro.eu SA	3.610.843	0,39
Romania			
104.202	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	2.644.457	0,29
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 ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabia Saudita			
321.840	Al Rajhi Bank	7.805.424	0,85
679.028	Alinma Bank	5.022.445	0,54
31.191	Almarai Co. JSC	464.100	0,05
144.668	Co for Cooperative Insurance	5.077.532	0,55
373.664	Saudi National Bank	3.227.401	0,35
		21.596.902	2,34
Sudafrica			
773.972	Clicks Group Ltd.	16.855.462	1,83
7.230.213	Old Mutual Ltd.	5.081.638	0,55
		21.937.100	2,38
Corea del Sud			
169.342	KB Financial Group, Inc.	11.677.281	1,27
118.424	Kia Corp.	7.887.494	0,86
159.705	LG Electronics, Inc.	10.272.532	1,11
23.106	NCSOFT Corp.	3.933.971	0,43
899.681	Samsung Electronics Co. Ltd.	34.994.327	3,80
134.735	SK Hynix, Inc.	15.504.220	1,68
		84.269.825	9,15
Taiwan			
1.484.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	6.984.058	0,76
998.000	Delta Electronics, Inc.	11.739.010	1,28
680.000	E Ink Holdings, Inc.	5.904.286	0,64
516.000	MediaTek, Inc.	19.996.073	2,17

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)				Azioni ordinarie	
Taiwan – (seguito)				Internet	19,63
285.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	3.518.207	0,38	Semiconduttori	18,09
2.888.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	89.215.404	9,68	Banche	16,36
360.488	Yageo Corp.	5.717.833	0,62	Dettaglio	5,60
				Servizi finanziari diversificati	4,47
				Assicurazioni	3,75
		143.074.871	15,53	Alimentari, bevande e tabacchi	3,18
Tailandia				Autoricambi e apparecchiature	2,69
6.920.000	Bangkok Dusit Medical Services PCL Classe F	5.094.540	0,56	Telecomunicazioni	2,43
5.200.400	True Corp. PCL NVDR	1.683.182	0,18	Costruttori automobilistici	2,16
		6.777.722	0,74	Altro	17,62
Emirati Arabi Uniti				TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,98
843.541	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	2.999.318	0,33	Fondi comuni d'investimento	2,93
Uruguay				Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,43
8.667	MercadoLibre, Inc.	17.203.995	1,87	Altre attività e passività	0,66
TOTALE AZIONI ORDINARIE		884.416.298	95,98	TOTALE	100,00
(costo USD 794.032.421)					
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,43%					
Messico					
1.309.686	Prologis Property Mexico SA de CV	3.924.006	0,43		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		3.924.006	0,43		
(costo USD 3.662.150)					
Fondi comuni d'investimento – 2,93%					
Irlanda					
152	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	152	0,00		
23.498.229	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	23.498.229	2,55		
541.470	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	3.543.921	0,38		
		27.042.302	2,93		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		27.042.302	2,93		
(costo USD 26.949.881)					
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		915.382.606	99,34		
(costo USD 824.644.452)					
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI		915.382.606	99,34		
(costo USD 824.644.452)					
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		6.048.802	0,66		
PATRIMONIO NETTO		921.431.408	100,00		
TOTALE INVESTIMENTI		915.382.606	99,34		
Valore di mercato USD					
% patrimonio netto					
Totale investimenti (costo USD 824.644.452)		915.382.606	99,34		
Altre attività e passività		6.048.802	0,66		
Patrimonio netto		921.431.408	100,00		

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,74%			
Brasile			
290.143	Embraer SA ADR	11.042.843	0,35
3.571.200	Itau Unibanco Holding SA—Privileged	19.136.175	0,60
1.616.318	NU Holdings Ltd. Classe A	20.438.341	0,64
1.049.100	PRIO SA	6.877.751	0,22
3.862.000	Raia Drogasil SA	15.591.072	0,49
3.473.100	Rumo SA	10.965.266	0,34
2.821.000	TIM SA	7.175.553	0,22
2.579.077	TOTVS SA	11.516.593	0,36
		102.743.594	3,22
Cina			
5.238.436	Alibaba Group Holding Ltd.	56.498.386	1,77
2.637.000	ANTA Sports Products Ltd.	26.059.693	0,82
1.124.500	BYD Co. Ltd. Classe H	36.769.742	1,15
11.312.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H	51.054.715	1,60
3.070.178	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A	11.572.491	0,36
602.458	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	21.836.388	0,68
2.942.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe H ^(a)	19.786.949	0,62
540.318	H World Group Ltd. ADR	17.484.690	0,55
1.012.222	KE Holdings, Inc. ADR	18.807.085	0,59
257.478	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	54.348.981	1,70
4.016.500	Meituan Classe B ^(a)	82.504.911	2,58
2.415.401	Midea Group Co. Ltd. Classe A	23.404.316	0,73
4.431.000	NARI Technology Co. Ltd. Classe A	15.126.559	0,47
14.910.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	22.571.234	0,71
7.257.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	41.775.273	1,31
525.175	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	18.924.287	0,59
1.508.908	Silergy Corp.	19.631.837	0,61
2.119.014	Sunresin New Materials Co. Ltd. Classe A	16.179.175	0,51
3.864.600	Tencent Holdings Ltd.	197.624.197	6,19
1.469.047	Tencent Music Entertainment Group ADR	16.813.243	0,53
8.626.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H	11.884.963	0,37
12.990.000	Xiaomi Corp. Classe B ^(a)	46.241.217	1,45
12.564.811	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Classe A	23.702.110	0,74
10.930.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Classe H	20.983.690	0,66
793.347	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	15.057.726	0,47
		886.643.858	27,76
Egitto			
5.706.649	Commercial International Bank Egypt GDR	8.674.107	0,27
Grecia			
590.874	JUMBO SA	15.400.203	0,48
324.844	Metlen Energy & Metals SA	10.660.311	0,34
3.042.498	National Bank of Greece SA	21.407.232	0,67
5.221.343	Piraeus Financial Holdings SA	19.167.756	0,60
		66.635.502	2,09
India			
718.964	360 ONE WAM Ltd.	9.479.846	0,30
247.865	Amber Enterprises India Ltd.	17.782.846	0,56
358.694	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28.992.614	0,91
880.900	Archean Chemical Industries Ltd.	7.420.675	0,23
3.221.861	Axis Bank Ltd.	43.308.787	1,36
388.239	Bajaj Finance Ltd.	30.205.118	0,94
597.842	Cartrade Tech Ltd.	9.586.745	0,30
231.043	Coforge Ltd.	23.739.180	0,74

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
India – (seguito)			
630.907	Computer Age Management Services Ltd.	36.782.662	1,15
160.175	Craftsman Automation Ltd.	9.661.781	0,30
1.359.228	Five-Star Business Finance Ltd.	10.544.364	0,33
985.235	Godrej Properties Ltd.	32.358.995	1,01
5.479.270	ICICI Bank Ltd.	84.112.023	2,63
230.077	Info Edge India Ltd.	22.475.780	0,70
2.555.696	Infosys Ltd.	56.263.209	1,76
5.401.993	Jio Financial Services Ltd.	20.983.173	0,66
1.305.487	Kalyan Jewellers India Ltd.	11.185.234	0,35
413.783	Navin Fluorine International Ltd.	17.169.112	0,54
467.376	Netweb Technologies India Ltd.	15.200.846	0,48
1.103.876	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	18.776.218	0,59
2.452.495	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	19.482.692	0,61
1.922.685	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	40.523.807	1,27
2.653.772	Tata Consumer Products Ltd.	30.092.735	0,94
215.339	TeamLease Services Ltd.	7.386.201	0,23
362.017	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	14.240.842	0,45
21.986.984	Zomato Ltd.	72.737.731	2,28
		690.493.216	21,62
Indonesia			
77.680.100	Bank Central Asia Tbk PT	49.024.992	1,54
47.895.800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	18.599.037	0,58
165.453.100	BFI Finance Indonesia Tbk PT	9.711.037	0,30
253.861.300	Map Aktif Adiperkasa PT	17.623.694	0,55
432.433.999	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	4.857.889	0,15
324.509.900	Pakuwon Jati Tbk PT	8.560.753	0,27
		108.377.402	3,39
Messico			
5.249.301	Asea SAB de CV	11.646.770	0,36
17.841.500	America Movil SAB de CV—Serie B	13.160.074	0,41
1.611.399	Arca Continental SAB de CV	13.677.827	0,43
3.017.800	Banco del Bajio SA ^(a)	6.344.209	0,20
855.474	GCC SAB de CV	7.522.050	0,24
10.698.350	Genera SAB de CV	13.558.586	0,42
3.794.056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.950.553	0,31
		75.860.069	2,37
Perù			
135.283	Credicorp Ltd.	25.262.747	0,79
Filippine			
7.016.300	BDO Unibank, Inc.	18.490.597	0,58
3.262.330	Jollibee Foods Corp.	14.355.533	0,45
120.238.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	18.990.318	0,59
		51.836.448	1,62
Polonia			
1.252.849	Allegro.eu SA	8.851.843	0,28
200.617	Dino Polska SA ^(a)	19.150.510	0,60
		28.002.353	0,88
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			
1.076.748	Al Rajhi Bank	26.113.829	0,82
1.836.348	Alinma Bank	13.582.587	0,42
107.885	Almarai Co. JSC	1.605.252	0,05
241.970	Co for Cooperative Insurance	8.492.621	0,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Arabia Saudita – (seguito)			
1.433.502	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	10.473.962	0,33
1.286.251	Saudi National Bank	11.109.572	0,35
		71.377.823	2,23
Singapore			
7.900.625	Nanofilm Technologies International Ltd.	4.598.545	0,14
Slovenia			
921.080	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	24.200.889	0,76
Sudafrica			
1.332.338	Clicks Group Ltd.	29.015.484	0,91
1.731.278	JSE Ltd.	11.342.732	0,35
23.157.153	Old Mutual Ltd.	16.275.629	0,51
		56.633.845	1,77
Corea del Sud			
219.086	JYP Entertainment Corp.	11.997.695	0,38
506.592	KB Financial Group, Inc.	34.932.959	1,09
365.711	Kia Corp.	24.357.760	0,76
529.731	LG Electronics, Inc.	34.073.314	1,07
66.467	NCSOFT Corp.	11.316.509	0,35
40.887	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	28.592.828	0,90
661.447	Samsung E&A Co. Ltd.	8.511.000	0,27
2.619.001	Samsung Electronics Co. Ltd.	101.869.638	3,19
456.651	SK Hynix, Inc.	52.547.722	1,64
		308.199.425	9,65
Taiwan			
4.414.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	20.773.336	0,65
1.427.000	Chroma ATE, Inc.	18.164.694	0,57
2.762.000	Delta Electronics, Inc.	32.488.121	1,02
2.149.000	E Ink Holdings, Inc.	18.659.279	0,58
6.919.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	41.772.444	1,31
425.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	18.162.188	0,57
1.220.000	MediaTek, Inc.	47.277.538	1,48
1.611.000	Merida Industry Co. Ltd.	7.949.598	0,25
761.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	9.394.230	0,29
10.022.444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	309.610.938	9,69
1.199.089	Yageo Corp.	19.019.194	0,60
		543.271.560	17,01
Tailandia			
22.528.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL Classe F	16.585.895	0,52
20.670.400	True Corp. PCL	6.930.814	0,22
5.879.200	True Corp. PCL NVDR	1.902.885	0,06
		25.419.594	0,80
Emirati Arabi Uniti			
2.983.067	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	10.606.677	0,33
11.498.919	Adnoc Gas PLC	10.957.165	0,35
		21.563.842	0,68
Stati Uniti			
5.917.500	Samsonite International SA ^(a)	15.966.337	0,50
Uruguay			
19.204	MercadoLibre, Inc.	38.119.940	1,19
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.652.365.796)			
		3.153.881.096	98,74
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,46%			
Messico			
4.910.247	Prologis Property Mexico SA de CV	14.711.799	0,46
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 13.042.439)			
		14.711.799	0,46

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,00%			
Irlanda			
2.663	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)	2.663	0,00
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 2.663)			
		2.663	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.665.410.898)			
		3.168.595.558	99,20
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.665.410.898)			
		3.168.595.558	99,20
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ			
		25.502.510	0,80
PATRIMONIO NETTO			
		3.194.098.068	100,00
TOTALE INVESTIMENTI			
		3.168.595.558	99,20
		25.502.510	0,80
Patrimonio netto			
		3.194.098.068	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.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024			
Azioni ordinarie			
	Semiconduttori		16,65
	Internet		16,40
	Banche		15,16
	Servizi finanziari diversificati		5,63
	Dettaglio		4,72
	Alimentari, bevande e tabacchi		4,31
	Elettronica		4,24
	Computer		2,98
	Assicurazioni		2,87
	Autoricambi e apparecchiature		2,58
	Altro		23,20
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
			98,74
Fondi comuni d'investimento immobiliare			
			0,46
Fondi comuni d'investimento			
			0,00
Altre attività e passività			
			0,80
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,90%			
Brasile			
6.600	Caixa Seguridade Participacoes SA	15.631	0,27
886	Embraer SA ADR	33.721	0,57
4.734	Fleury SA	10.327	0,18
7.100	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	38.045	0,65
4.048	Marco Polo SA—Privilegiata	5.657	0,10
3.471	NU Holdings Ltd. Classe A	43.891	0,75
2.700	PRIO SA	17.701	0,30
11.300	Raia Drogasil SA	45.619	0,77
7.700	Rumo SA	24.310	0,41
3.800	Sao Martinho SA	15.774	0,27
7.500	TIM SA	19.077	0,32
6.878	TOTVS SA	30.713	0,52
		300.466	5,11
Egitto			
20.772	Commercial International Bank Egypt GDR	31.573	0,54
Grecia			
1.631	Hellenic Telecommunications Organization SA	25.815	0,44
1.365	JUMBO SA	35.577	0,60
704	Metlen Energy & Metals SA	23.103	0,39
7.104	National Bank of Greece SA	49.984	0,85
10.179	Piraeus Financial Holdings SA	37.368	0,64
		171.847	2,92
India			
1.678	360 ONE WAM Ltd.	22.125	0,38
636	Amber Enterprises India Ltd.	45.629	0,78
717	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	57.954	0,98
2.049	Archean Chemical Industries Ltd.	17.261	0,29
6.590	Axis Bank Ltd.	88.584	1,51
784	Bajaj Finance Ltd.	60.995	1,04
4.657	Bharti Airtel Ltd.	89.648	1,52
3.726	CMS Info Systems Ltd.	21.860	0,37
544	Coforge Ltd.	55.895	0,95
900	Computer Age Management Services Ltd.	52.471	0,89
425	Craftsman Automation Ltd.	25.636	0,44
3.298	Five-Star Business Finance Ltd.	25.585	0,43
3.363	Godrej Consumer Products Ltd.	49.516	0,84
1.679	Godrej Properties Ltd.	55.145	0,94
3.235	Gokaldas Exports Ltd.	36.806	0,63
8.767	Hindalco Industries Ltd.	68.045	1,16
1.830	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	22.781	0,39
11.646	ICICI Bank Ltd.	178.777	3,04
426	Info Edge India Ltd.	41.615	0,71
4.890	Infosys Ltd.	107.653	1,83
9.612	Jio Financial Services Ltd.	37.336	0,63
3.313	Kalyan Jewellers India Ltd.	28.385	0,48
3.279	Kfin Technologies Ltd.	45.146	0,77
1.029	Navin Fluorine International Ltd.	42.696	0,73
977	Netweb Technologies India Ltd.	31.776	0,54
2.860	Reliance Industries Ltd.	43.712	0,74
2.196	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	37.353	0,63
4.377	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	34.771	0,59
3.804	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	80.176	1,36
3.226	Suven Pharmaceuticals Ltd.	49.854	0,85
5.366	Tata Consumer Products Ltd.	60.848	1,03
556	TeamLease Services Ltd.	19.071	0,32
674	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	26.513	0,45
49.153	Zomato Ltd.	162.609	2,76
		1.824.227	31,00
Indonesia			
254.800	Bank Central Asia Tbk PT	160.808	2,73
95.700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	37.162	0,63

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Indonesia – (seguito)			
325.500	BFI Finance Indonesia Tbk PT	19.105	0,33
556.600	Map Aktiv Adiperkasa PT	38.641	0,66
677.200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7.607	0,13
588.500	Pakuwon Jati Tbk PT	15.525	0,26
		278.848	4,74
Messico			
13.700	Alsea SAB de CV	30.396	0,52
43.700	America Movil SAB de CV—Serie B	32.233	0,55
3.500	Arca Continental SAB de CV	29.709	0,50
17.200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	27.090	0,46
2.164	GCC SAB de CV	19.028	0,32
6.200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Classe O	41.515	0,70
10.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	26.227	0,45
		206.198	3,50
Perù			
355	Credicorp Ltd.	66.293	1,13
Filippine			
14.190	BDO Unibank, Inc.	37.396	0,63
6.440	Jollibee Foods Corp.	28.338	0,48
256.300	Monde Nissin Corp. ^(a)	40.480	0,69
		106.214	1,80
Polonia			
3.034	Allegro.eu SA	21.436	0,36
442	Dino Polska SA ^(a)	42.193	0,72
		63.629	1,08
Romania			
1.020	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	25.886	0,44
Arabia Saudita			
3.465	Al Rajhi Bank	84.035	1,43
4.211	Alinma Bank	31.147	0,53
18	Almarai Co. JSC	268	0,01
945	Co for Cooperative Insurance	33.167	0,56
7.589	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	55.449	0,94
2.338	Saudi National Bank	20.194	0,34
		224.260	3,81
Singapore			
16.200	Nanofilm Technologies International Ltd.	9.429	0,16
Slovenia			
1.869	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	49.107	0,83
Sudafrica			
3.859	Clicks Group Ltd.	84.041	1,43
3.824	JSE Ltd.	25.054	0,43
45.243	Old Mutual Ltd.	31.798	0,54
6.640	Woolworths Holdings Ltd.	23.249	0,39
		164.142	2,79
Corea del Sud			
389	F&F Co. Ltd.	14.916	0,25
1.462	I-Scream Media Co. Ltd.	13.467	0,23
471	JYP Entertainment Corp.	25.793	0,44
1.072	KB Financial Group, Inc.	73.922	1,26
1.153	Kia Corp.	76.794	1,30
1.115	LG Electronics, Inc.	71.719	1,22
125	NCSOFT Corp.	21.282	0,36
86	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	60.141	1,02
1.503	Samsung E&A Co. Ltd.	19.340	0,33

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Corea del Sud – (seguito)			
6.337	Samsung Electronics Co. Ltd.	246.486	4,19
1.839	SK Hynix, Inc.	211.617	3,60
		835.477	14,20
Taiwan			
13.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	61.181	1,04
4.000	Chroma ATE, Inc.	50.917	0,86
7.000	Delta Electronics, Inc.	82.338	1,40
6.000	E Ink Holdings, Inc.	52.097	0,88
13.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	78.486	1,33
1.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	42.735	0,73
3.000	MediaTek, Inc.	116.256	1,98
4.000	Merida Industry Co. Ltd.	19.738	0,33
2.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	24.689	0,42
17.600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	543.695	9,24
3.584	Yageo Corp.	56.847	0,97
		1.128.979	19,18
Tailandia			
16.400	Airports of Thailand PCL	29.051	0,49
52.300	Bangkok Dusit Medical Services PCL Classe F	38.504	0,66
56.900	True Corp. PCL NVDR	18.416	0,31
		85.971	1,46
Emirati Arabi Uniti			
9.625	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	34.223	0,58
44.899	ADNOC Drilling Co. PJSC	64.664	1,10
29.943	Adnoc Gas PLC	28.532	0,48
34.925	Emirates Central Cooling Systems Corp.	17.401	0,30
		144.820	2,46
Uruguay			
52	MercadoLibre, Inc.	103.220	1,75
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 5.015.143)		5.820.586	98,90
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,45%			
Messico			
8.889	Prologis Property Mexico SA de CV	26.633	0,45
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 24.865)		26.633	0,45
Fondi comuni d'investimento – 1,55%			
Irlanda			
90.975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	90.975	1,55
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 90.975)		90.975	1,55
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 5.130.983)		5.938.194	100,90
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 5.130.983)		5.938.194	100,90
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(53.015)	(0,90)
PATRIMONIO NETTO		5.885.179	100,00

TOTALE INVESTIMENTI

Totale investimenti (costo USD 5.130.983)	5.938.194	100,90
Altre attività e passività	(53.015)	(0,90)

Patrimonio netto 5.885.179 100,00

^(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 2024	% patrimonio netto
--	--------------------

Azioni ordinarie

Semiconduttori	20,05
Banche	17,51
Servizi finanziari diversificati	7,55
Internet	6,26
Dettaglio	5,64
Elettronica	4,77
Alimentari, bevande e tabacchi	3,34
Computer	3,32
Telecomunicazioni	3,14
Petrolio e gas	3,08
Altro	24,24

TOTALE AZIONI ORDINARIE 98,90

Fondi comuni d'investimento 1,55

Fondi comuni d'investimento immobiliare 0,45

Altre attività e passività (0,90)

TOTALE 100,00

Goldman Sachs Funds—Global Environmental Impact Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 99,19%			
Canada			
74.965	Waste Connections, Inc.	14.471.243	2,95
Cina			
171.330	BYD Co. Ltd. Classe A	6.515.464	1,33
375.090	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A	13.595.322	2,78
		20.110.786	4,11
Danimarca			
301.144	Novonesis Classe B	17.490.536	3,57
174.202	Orsted AS ^(a)	9.683.914	1,98
180.938	Vestas Wind Systems AS	2.796.836	0,57
		29.971.286	6,12
Francia			
332.542	Dassault Systemes SE	11.411.209	2,33
162.126	Imerys SA	4.824.323	0,99
91.468	Schneider Electric SE	23.337.810	4,76
		39.573.342	8,08
Germania			
412.798	Infineon Technologies AG	13.320.167	2,72
Irlanda			
97.344	Aptiv PLC	5.314.982	1,09
104.802	Kingspan Group PLC	7.846.150	1,60
311.353	Smurfit WestRock PLC	17.065.258	3,48
34.978	Trane Technologies PLC	14.592.122	2,98
		44.818.512	9,15
Italia			
2.782.183	Enel SpA	19.895.635	4,06
Giappone			
99.800	Horiba Ltd.	5.686.293	1,16
28.700	Keyence Corp.	12.383.890	2,53
301.400	Kurita Water Industries Ltd.	11.452.940	2,34
285.600	NIDEC Corp.	5.245.795	1,07
		34.768.918	7,10
Norvegia			
4.011.176	Aker Carbon Capture ASA	2.158.983	0,44
Spagna			
1.668.757	Iberdrola SA	23.666.116	4,83
Svezia			
1.453.762	Oatly Group AB ADR	1.032.607	0,21
345.734	Re:NewCell AB ^(b)	0	0,00
		1.032.607	0,21
Svizzera			
213.478	ABB Ltd.	12.116.417	2,47
175.819	DSM-Firmenich AG	19.201.748	3,92
242.213	SIG Group AG	4.785.743	0,98
16.141	Sika AG	4.159.514	0,85
		40.263.422	8,22
Taiwan			
991.000	Delta Electronics, Inc.	11.656.672	2,38
Regno Unito			
1.975.143	DS Smith PLC	14.561.368	2,97
Stati Uniti			
32.191	Advanced Drainage Systems, Inc.	4.363.812	0,89
128.679	AECOM	15.023.273	3,07
35.931	Albemarle Corp.	3.866.894	0,79
162.761	Ball Corp.	10.143.266	2,07
403.345	Bloom Energy Corp. Classe A	11.164.590	2,28

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
231.331	Darling Ingredients, Inc.	9.473.004	1,93
231.686	DocuSign, Inc.	18.701.694	3,82
24.550	Ecolab, Inc.	6.083.981	1,24
278.907	Energy Recovery, Inc.	4.384.418	0,89
116.532	Itron, Inc.	13.962.864	2,85
304.818	NextEra Energy, Inc.	23.955.647	4,89
26.233	TopBuild Corp.	10.281.237	2,10
63.490	Veralto Corp.	6.867.078	1,40
114.901	Waste Management, Inc.	26.369.780	5,38
86.915	Xylem, Inc.	11.006.916	2,25
		175.648.454	35,85
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 505.822.852)		485.917.511	99,19
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 505.822.852)			
		485.917.511	99,19
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 505.822.852)		485.917.511	99,19
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		3.986.609	0,81
PATRIMONIO NETTO		489.904.120	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 505.822.852)		485.917.511	99,19
Altre attività e passività		3.986.609	0,81
Patrimonio netto		489.904.120	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.			
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024			
Azioni ordinarie			
Elettricità			15,76
Controllo ambientale			12,96
Chimici			9,52
Imballi e contenitori			9,50
Elettronica			7,55
Componenti ed apparecchiature elettriche			7,14
Materiali edili			6,42
Software			6,15
Edilizia e ingegneria			5,17
Macchinari – diversificati			4,78
Altro			14,24
TOTALE AZIONI ORDINARIE			99,19
Altre attività e passività			0,81
TOTALE			100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Equity Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,70%			
Australia			
86.203	Transurban Group	718.815	1,61
Francia			
1.064	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	660.279	1,47
4.740	Sanofi SA	459.051	1,03
2.820	Schneider Electric SE	719.515	1,61
15.632	Société Générale SA	411.795	0,92
16.948	TotalEnergies SE	977.156	2,18
3.841	Vinci SA	403.113	0,90
		3.630.909	8,11
Irlanda			
1.939	Accenture PLC Classe A	703.973	1,57
Italia			
48.691	Enel SpA	348.194	0,78
Giappone			
15.900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	432.422	0,96
2.100	Tokyo Electron Ltd.	325.956	0,73
		758.378	1,69
Paesi Bassi			
20.094	Koninklijke Ahold Delhaize NV	689.951	1,54
188.393	Koninklijke KPN NV	727.580	1,63
		1.417.531	3,17
Singapore			
50.200	Singapore Exchange Ltd.	476.016	1,06
Spagna			
60.107	Iberdrola SA	852.430	1,91
Svizzera			
6.736	Nestlé SA	579.587	1,30
5.080	Swiss Re AG	745.881	1,67
1.665	Zurich Insurance Group AG	1.048.498	2,34
		2.373.966	5,31
Taiwan			
24.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	741.402	1,66
Regno Unito			
5.927	AstraZeneca PLC	795.096	1,78
125.305	BP PLC	610.638	1,36
136.335	HSBC Holdings PLC	1.264.770	2,83
53.541	National Grid PLC	673.675	1,51
151.316	NatWest Group PLC	767.636	1,71
12.960	Rio Tinto PLC	805.309	1,80
44.657	Shell PLC	1.433.348	3,20
		6.350.472	14,19
Stati Uniti			
3.240	AbbVie, Inc.	592.045	1,32
7.990	Ameren Corp.	757.372	1,69
1.810	Amgen, Inc.	509.678	1,14
31.950	AT&T, Inc.	737.885	1,65
4.556	Blackstone, Inc.	869.057	1,94
4.714	Broadcom, Inc.	758.318	1,69
13.517	Cisco Systems, Inc.	804.532	1,80
17.421	Coca-Cola Co.	1.115.989	2,49
3.277	Danaher Corp.	786.382	1,76
1.936	Eaton Corp. PLC	726.833	1,62
3.419	Ferguson Enterprises, Inc.	731.495	1,64
8.161	Fidelity National Information Services, Inc.	695.888	1,56
2.087	Home Depot, Inc.	895.417	2,00
4.779	Honeywell International, Inc.	1.103.184	2,47
2.472	Illinois Tool Works, Inc.	683.533	1,53

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
5.603	Johnson & Johnson	868.689	1,94
6.552	JPMorgan Chase & Co.	1.634.953	3,65
2.278	McDonald's Corp.	670.803	1,50
5.693	Merck & Co., Inc.	579.946	1,30
3.511	Microsoft Corp.	1.473.110	3,29
6.571	Morgan Stanley	864.021	1,93
5.202	Procter & Gamble Co.	929.649	2,08
1.664	Salesforce, Inc.	551.200	1,23
3.841	Texas Instruments, Inc.	776.804	1,74
5.013	United Parcel Service, Inc. Classe B	680.816	1,52
1.133	UnitedHealth Group, Inc.	692.478	1,55
12.136	Walmart, Inc.	1.119.849	2,50
4.047	Waste Management, Inc.	928.787	2,08
12.467	Xcel Energy, Inc.	907.473	2,03
		24.446.186	54,64
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 35.791.078)		42.818.272	95,70
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 3,73%			
Stati Uniti			
3.799	American Tower Corp.	792.547	1,77
1.691	AvalonBay Communities, Inc.	402.323	0,90
4.032	Prologis, Inc.	474.083	1,06
		1.668.953	3,73
TOTALE FONDI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 1.686.965)		1.668.953	3,73
Fondi comuni d'investimento – 0,33%			
Irlanda			
147.666	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	147.666	0,33
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 147.666)		147.666	0,33
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 37.625.709)		44.634.891	99,76
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 37.625.709)		44.634.891	99,76
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		108.604	0,24
PATRIMONIO NETTO		44.743.495	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 37.625.709)		44.634.891	99,76
Altre attività e passività		108.604	0,24
Patrimonio netto		44.743.495	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 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	11,04
Farmaceutici	8,33
Elettricità	7,92
Dettaglio	7,64
Petrolio e gas	6,74
Software	6,08
Semiconduttori	5,82
Alimentari, bevande e tabacchi	5,33
Telecomunicazioni	5,08
Assicurazioni	4,01
Altro	27,71
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,70
Fondi comuni d'investimento immobiliare	3,73
Fondi comuni d'investimento	0,33
Altre attività e passività	0,24
TOTALE	100,00

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,07%			
Irlanda			
74.280	Accenture PLC Classe A	26.968.097	2,08
Giappone			
287.000	Hoya Corp.	36.862.828	2,84
81.700	Keyence Corp.	35.253.095	2,72
		72.115.923	5,56
Paesi Bassi			
35.572	ASML Holding NV	24.570.778	1,89
Spagna			
2.048.403	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.129.045	1,48
Svezia			
2.653.123	Hexagon AB Classe B	22.462.798	1,73
Svizzera			
305.013	DSM-Firmenich AG	33.311.433	2,57
Taiwan			
125.798	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	23.216.021	1,79
Regno Unito			
193.943	AstraZeneca PLC	26.017.092	2,00
1.940.037	National Grid PLC	24.410.351	1,88
2.474.204	Rentokil Initial PLC	12.291.213	0,95
		62.718.656	4,83
Stati Uniti			
268.337	Alphabet, Inc. Classe A	45.153.067	3,48
315.723	Amazon.com, Inc.	64.966.322	5,01
288.940	Boston Scientific Corp.	26.342.660	2,03
239.914	Cooper Cos., Inc.	24.958.253	1,92
29.838	Costco Wholesale Corp.	28.869.757	2,22
162.746	Danaher Corp.	39.054.158	3,01
30.400	Eli Lilly & Co.	24.139.424	1,86
285.660	Estee Lauder Cos., Inc. Classe A	20.613.226	1,59
193.880	Ferguson Enterprises, Inc.	41.480.626	3,20
62.465	Home Depot, Inc.	26.800.296	2,06
45.026	Intuit, Inc.	28.905.791	2,23
124.042	Marsh & McLennan Cos., Inc.	28.955.124	2,23
63.842	Martin Marietta Materials, Inc.	38.140.488	2,94
352.791	Marvell Technology, Inc.	32.530.858	2,51
217.541	Microsoft Corp.	91.273.677	7,03
429.180	Morgan Stanley	56.432.878	4,35
376.386	Northern Trust Corp.	41.763.790	3,22
362.322	NVIDIA Corp.	50.109.133	3,86
226.498	Procter & Gamble Co.	40.477.458	3,12
104.934	S&P Global, Inc.	54.805.979	4,22
130.280	Salesforce, Inc.	43.155.250	3,32
64.903	UnitedHealth Group, Inc.	39.668.064	3,06
256.214	Walt Disney Co.	29.953.979	2,31
189.972	Waste Management, Inc.	43.598.574	3,36
		962.148.832	74,14
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 997.673.034)		1.246.641.583	96,07
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,69%			
Stati Uniti			
167.506	American Tower Corp.	34.945.102	2,69
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 36.276.021)		34.945.102	2,69

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo					
Fondi comuni d'investimento – 0,96%						
Irlanda						
12.440.562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				12.440.562	0,96
					12.440.562	0,96
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 12.440.562)					12.440.562	0,96
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.046.389.617)						
					1.294.027.247	99,72
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.046.389.617)						
					1.294.027.247	99,72
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
GBP	2.662.023	USD	3.362.010	16/12/2024	15.786	0,00
USD	12.669.402	GBP	9.537.112	16/12/2024	567.919	0,04
USD	9.837.774	JPY	1.457.826.909	09/01/2025	67.814	0,01
USD	11.155.201	EUR	10.265.077	16/01/2025	302.596	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					954.115	0,07
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	49.114.001	USD	53.157.460	16/01/2025	(1.232.385)	(0,09)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(1.232.385)	(0,09)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.046.389.617)					1.293.748.977	99,70
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					3.952.870	0,30
PATRIMONIO NETTO					1.297.701.847	100,00
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI						
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.046.389.617)					1.294.027.247	99,72
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					954.115	0,07
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(1.232.385)	(0,09)
Altre attività e passività					3.952.870	0,30
Patrimonio netto					1.297.701.847	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Barclays Bank PLC, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Standard Chartered Bank, UBS AG e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Equity Partners ESG Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	12,58
Semiconduttori	10,05
Banche	9,05
Internet	8,49
Dettaglio	7,48
Prodotti sanitari	6,96
Servizi commerciali	5,17
Prodotti cosmetici/per l'igiene personale	4,71
Macchinari – diversificati	4,45
Farmaceutici	3,86
Altro	23,27
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,07
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,69
Fondi comuni d'investimento	0,96
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,07
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,09)
Altre attività e passività	0,30
TOTALE	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Future Health Care Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,04%			
Australia			
26.635	CSL Ltd.	4.894.711	3,28
Canada			
19.862	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	853.073	0,57
Danimarca			
43.282	Genmab AS ADR	931.861	0,62
55.628	Novo Nordisk AS Classe B	5.874.634	3,94
		6.806.495	4,56
Francia			
5.186	Sartorius Stedim Biotech	984.187	0,66
Giappone			
30.200	Hoya Corp.	3.878.945	2,60
86.600	Kyowa Kirin Co. Ltd.	1.435.316	0,96
		5.314.261	3,56
Paesi Bassi			
5.536	Argenx SE ADR	3.412.390	2,29
Svizzera			
6.321	Lonza Group AG	3.753.957	2,51
17.855	MoonLake Immunotherapeutics	979.525	0,66
		4.733.482	3,17
Regno Unito			
34.590	AstraZeneca PLC	4.640.184	3,11
Stati Uniti			
51.923	Abbott Laboratories	6.154.952	4,13
45.175	AbbVie, Inc.	8.254.828	5,53
3.828	Align Technology, Inc.	879.138	0,59
9.886	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2.483.363	1,67
21.362	Amgen, Inc.	6.015.326	4,03
15.586	AnaptysBio, Inc.	385.364	0,26
65.143	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.257.095	2,85
8.749	Blueprint Medicines Corp.	843.929	0,57
123.195	Boston Scientific Corp.	11.231.688	7,53
30.767	CG oncology, Inc.	1.061.462	0,71
61.148	Cooper Cos., Inc.	6.361.226	4,26
23.806	Danaher Corp.	5.712.726	3,83
16.675	Eli Lilly & Co.	13.240.950	8,88
5.827	IDEXX Laboratories, Inc.	2.468.172	1,65
29.513	Insulet Corp.	7.861.083	5,27
16.436	Intuitive Surgical, Inc.	8.902.724	5,97
7.653	iRhythm Technologies, Inc.	669.714	0,45
3.464	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1.138.305	0,76
59.783	Merck & Co., Inc.	6.090.094	4,08
1.532	Mettler-Toledo International, Inc.	1.912.993	1,28
8.779	Natera, Inc.	1.466.269	0,98
22.554	Neurocrine Biosciences, Inc.	2.831.880	1,90
84.635	Roivant Sciences Ltd.	1.076.980	0,72
8.319	TransMedics Group, Inc.	738.644	0,50
23.474	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.123.231	0,75
13.398	UnitedHealth Group, Inc.	8.188.724	5,49
10.781	Vaxcyte, Inc.	998.644	0,67
14.440	Veeva Systems, Inc. Classe A	3.303.294	2,21
6.077	West Pharmaceutical Services, Inc.	1.971.561	1,32
		117.624.359	78,84
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 131.383.158)		149.263.142	100,04

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,18%			
Irlanda			
260.998	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	260.998	0,18
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 260.998)		260.998	0,18
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 131.644.156)		149.524.140	100,22
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 131.644.156)		149.524.140	100,22
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(321.514)	(0,22)
PATRIMONIO NETTO		149.202.626	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 131.644.156)		149.524.140	100,22
Altre attività e passività		(321.514)	(0,22)
Patrimonio netto		149.202.626	100,00

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024		% patrimonio netto
Azioni ordinarie		
Prodotti sanitari		37,14
Farmaceutici		29,83
Biotecnologia		18,98
Servizi sanitari		8,00
Elettronica		3,88
Software		2,21
TOTALE AZIONI ORDINARIE		100,04
Fondi comuni d'investimento		0,18
Altre attività e passività		(0,22)
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 99,11%			
Australia			
182.388	Atlassian Corp. Classe A	48.294.518	2,44
Canada			
264.952	Shopify, Inc. Classe A	30.045.557	1,52
Cina			
861.500	BYD Co. Ltd. Classe H	28.169.971	1,43
4.833.521	JCET Group Co. Ltd. Classe A	25.988.944	1,31
1.075.100	NetEase, Inc.	18.566.505	0,94
1.681.000	Silergy Corp.	21.870.861	1,11
1.284.893	Tencent Music Entertainment Group ADR	14.705.600	0,74
478.650	Trip.com Group Ltd.	31.303.317	1,58
5.799.267	Venustech Group, Inc. Classe A	13.766.166	0,70
		154.371.364	7,81
Hong Kong			
1.351.000	ASMPT Ltd.	13.416.467	0,68
India			
288.351	Coforge Ltd.	29.627.456	1,50
294.620	Persistent Systems Ltd.	20.586.648	1,04
11.708.033	Zomato Ltd.	38.732.723	1,96
		88.946.827	4,50
Israele			
143.086	Monday.com Ltd.	41.065.682	2,08
Giappone			
768.000	Advantest Corp.	42.233.545	2,14
737.100	Capcom Co. Ltd.	17.228.438	0,87
1.521.800	Daifuku Co. Ltd.	31.607.262	1,60
1.927.200	Hamamatsu Photonics KK	22.845.488	1,16
164.700	Hoya Corp.	21.154.383	1,07
1.260.900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	21.010.304	1,06
363.200	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	17.436.364	0,88
		173.515.784	8,78
Paesi Bassi			
41.079	ASM International NV	21.968.029	1,11
Corea del Sud			
258.481	SK Hynix, Inc.	29.743.913	1,51
Spagna			
749.905	Cellnex Telecom SA ^(a)	26.674.705	1,35
Svezia			
62.503	Spotify Technology SA	29.765.178	1,51
Taiwan			
2.341.000	Chroma ATE, Inc.	29.799.263	1,51
2.949.000	Delta Electronics, Inc.	34.687.715	1,76
3.181.000	E Ink Holdings, Inc.	27.619.900	1,40
819.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	34.999.605	1,77
6.839.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	26.724.590	1,35
944.000	MediaTek, Inc.	36.581.964	1,85
		190.413.037	9,64
Stati Uniti			
134.990	Analog Devices, Inc.	29.846.289	1,51
240.052	AppLovin Corp. Classe A	80.571.053	4,08
45.861	Arista Networks, Inc.	18.676.434	0,94
156.862	Cadence Design Systems, Inc.	48.114.281	2,43
96.640	CDW Corp.	17.063.725	0,86
143.374	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	49.737.874	2,52
381.259	Datadog, Inc. Classe A	58.023.807	2,94
120.407	DoorDash, Inc. Classe A	21.639.546	1,09
882.325	Dynatrace, Inc.	49.498.433	2,50
160.682	Elastic NV	17.935.325	0,91
280.262	Entegris, Inc.	30.032.876	1,52

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
544.368	Fidelity National Information Services, Inc.	46.418.259	2,35
77.332	HubSpot, Inc.	56.259.030	2,85
94.802	Jack Henry & Associates, Inc.	16.535.365	0,84
59.751	KLA Corp.	39.047.279	1,98
975.588	Klaviyo, Inc. Classe A	36.272.362	1,84
901.940	Marvell Technology, Inc.	83.167.887	4,21
379.528	Micron Technology, Inc.	36.770.570	1,86
207.711	MKS Instruments, Inc.	23.880.534	1,21
94.729	MongoDB, Inc.	30.928.071	1,56
109.113	Motorola Solutions, Inc.	54.645.427	2,77
643.456	Samsara, Inc. Classe A	34.933.226	1,77
1.925.749	Snap, Inc. Classe A	23.060.844	1,17
198.023	Snowflake, Inc. Classe A	35.131.261	1,78
291.985	Trade Desk, Inc. Classe A	37.537.592	1,90
62.434	Tyler Technologies, Inc.	39.541.325	2,00
230.950	Zscaler, Inc.	47.769.698	2,42
		1.063.038.373	53,81
Uruguay			
23.633	MercadoLibre, Inc.	46.911.505	2,37
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.481.803.075)		1.958.170.939	99,11
Fondi comuni d'investimento – 1,16%			
Irlanda			
22.824.562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	22.824.562	1,16
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 22.824.562)		22.824.562	1,16
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.504.627.637)		1.980.995.501	100,27
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.504.627.637)		1.980.995.501	100,27
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(5.341.731)	(0,27)
PATRIMONIO NETTO		1.975.653.770	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 1.504.627.637)		1.980.995.501	100,27
Altre attività e passività		(5.341.731)	(0,27)
Patrimonio netto		1.975.653.770	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 Future Technology Leaders Equity Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	34,18
Semiconduttori	24,28
Internet	12,80
Computer	8,18
Elettronica	7,92
Telecomunicazioni	3,71
Pubblicità	1,90
Componenti ed apparecchiature elettriche	1,76
Macchinari – diversificati	1,60
Costruttori automobilistici	1,43
Altro	1,35
TOTALE AZIONI ORDINARIE	99,11
Fondi comuni d'investimento	1,16
Altre attività e passività	(0,27)
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,50%			
Canada			
222.651	Shopify, Inc. Classe A	25.248.623	1,58
Cina			
141.097	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	29.783.042	1,87
753.740	Meituan Classe B ^(a)	15.482.946	0,97
745.020	NetEase, Inc.	12.866.168	0,81
750.480	Proya Cosmetics Co. Ltd. Classe A	9.509.773	0,59
3.097.500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23.678.268	1,48
538.900	Tencent Holdings Ltd.	27.557.750	1,73
633.842	Tencent Music Entertainment Group ADR	7.254.322	0,45
		126.132.269	7,90
Francia			
57.032	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35.391.942	2,22
Germania			
256.706	CTS Eventim AG & Co. KGaA	22.523.345	1,41
696.160	Infineon Technologies AG	22.463.694	1,41
		44.987.039	2,82
Hong Kong			
7.521.400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(a)	7.152.352	0,45
India			
5.287.535	Jio Financial Services Ltd.	20.538.579	1,29
Irlanda			
980.405	Experian PLC	46.352.788	2,90
Israele			
109.217	Oddity Tech Ltd. Classe A	5.086.236	0,32
Italia			
401.088	Moncler SpA	19.443.090	1,22
Paesi Bassi			
+	205.846 Basic-Fit NV ^(a)	4.626.543	0,29
Singapore			
83.906	Sea Ltd. ADR	9.715.476	0,61
Corea del Sud			
403.394	Samsung Electronics Co. Ltd.	15.690.563	0,98
Spagna			
1.193.367	EDP Renovaveis SA	13.914.606	0,87
Svezia			
88.723	Spotify Technology SA	42.251.667	2,65
Svizzera			
268.639	DSM-Firmenich AG	29.338.914	1,84
Taiwan			
2.204.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	68.085.440	4,27
Stati Uniti			
585.372	Alphabet, Inc. Classe C	99.419.581	6,23
569.659	Amazon.com, Inc.	117.218.733	7,35
554.626	Apple, Inc.	130.597.784	8,18
57.581	Cava Group, Inc.	8.234.659	0,52
598.609	Chipotle Mexican Grill, Inc.	37.006.008	2,32
151.175	Cooper Cos., Inc.	15.726.735	0,98
223.435	Electronic Arts, Inc.	36.482.467	2,29
73.147	elf Beauty, Inc.	9.472.902	0,59
328.165	Foot Locker, Inc.	8.259.913	0,52
108.986	Illumina, Inc.	15.616.604	0,98
320.554	Live Nation Entertainment, Inc.	44.557.006	2,79
459.926	Marvell Technology, Inc.	42.409.777	2,66
132.504	Mastercard, Inc. Classe A	70.270.846	4,40
123.087	Meta Platforms, Inc. Classe A	70.473.462	4,42

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
432.587	NextEra Energy, Inc.	33.997.012	2,13
1.001.148	NVIDIA Corp.	138.458.768	8,68
3.614.700	Samsonite International SA ^(a)	9.753.024	0,61
358.538	TJX Cos., Inc.	45.168.617	2,83
163.044	T-Mobile USA, Inc.	39.880.562	2,50
322.272	Walt Disney Co.	37.676.820	2,36
		1.010.681.280	63,34
Uruguay			
7.656	MercadoLibre, Inc.	15.197.160	0,95
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.218.291.877)		1.539.834.567	96,50
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,73%			
Stati Uniti			
132.390	American Tower Corp.	27.619.202	1,73
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 30.210.446)		27.619.202	1,73
Fondi comuni d'investimento – 2,18%			
Irlanda			
34.805.669	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	34.805.669	2,18
		34.805.669	2,18
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 34.805.669)		34.805.669	2,18
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.283.307.992)		1.602.259.438	100,41
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.283.307.992)		1.602.259.438	100,41
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(6.577.569)	(0,41)
PATRIMONIO NETTO		1.595.681.869	100,00
		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 1.283.307.992)		1.602.259.438	100,41
Altre attività e passività		(6.577.569)	(0,41)
Patrimonio netto		1.595.681.869	100,00

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. V. Nota 6.

^(a) 144A: Questo titolo è offerto a investitori istituzionali abilitati, ai sensi dei collocazioni 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 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	26,94
Semiconduttori	18,00
Computer	8,18
Dettaglio	7,41
Servizi finanziari diversificati	5,69
Abbigliamento	4,31
Intrattenimento	4,20
Software	3,42
Elettricità	3,00
Servizi commerciali	2,90
Altro	12,45
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,50
Fondi comuni d'investimento	2,18
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1,73
Altre attività e passività	(0,41)
TOTALE	100,00

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

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,84%			
India			
3.112.521	360 ONE WAM Ltd.	41.039.911	0,84
1.329.302	Aditya Birla Real Estate Ltd.	43.311.868	0,88
1.531.185	Aether Industries Ltd.	14.908.859	0,30
4.490.283	Afcons Infrastructure Ltd.	26.775.497	0,55
683.065	Amber Enterprises India Ltd.	49.005.869	1,00
416.474	AMI Organics Ltd.	10.558.922	0,21
1.096.150	Angel One Ltd.	37.579.226	0,77
2.537.473	APL Apollo Tubes Ltd.	45.518.090	0,93
736.650	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	59.542.142	1,21
2.988.896	Archean Chemical Industries Ltd.	25.178.369	0,51
2.439.241	Arvind Fashions Ltd.	16.423.696	0,33
3.673.771	ASK Automotive Ltd.	19.780.548	0,40
4.896.074	AU Small Finance Bank Ltd. ^(a)	33.778.808	0,69
1.175.054	AurionPro Solutions Ltd.	22.673.043	0,46
1.700.795	Awfis Space Solutions Ltd.	13.974.444	0,28
9.993.344	Axis Bank Ltd.	134.332.178	2,74
1.545.693	Bajaj Finance Ltd.	120.255.408	2,45
1.786.000	Bajaj Housing Finance Ltd.	2.871.889	0,06
7.636.509	Bharti Airtel Ltd.	147.003.977	2,99
2.283.252	Bikaji Foods International Ltd.	21.680.029	0,44
3.628.288	BrainBees Solutions Ltd.	25.950.925	0,53
2.954.693	Brigade Enterprises Ltd.	43.344.126	0,88
1.378.190	Cartrade Tech Ltd.	22.100.080	0,45
2.498.251	Cello World Ltd.	23.350.874	0,48
3.036.247	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	44.311.824	0,90
4.450.741	CMS Info Systems Ltd.	26.112.358	0,53
853.739	Coforge Ltd.	87.719.878	1,79
1.453.508	Colgate-Palmolive India Ltd.	49.696.327	1,01
514.363	Computer Age Management Services Ltd.	29.988.002	0,61
483.291	Craftsman Automation Ltd.	29.152.188	0,59
7.793.733	Devyani International Ltd.	15.226.523	0,31
386.097	Dixon Technologies India Ltd.	72.201.916	1,47
595.159	Doms Industries Ltd.	21.091.884	0,43
337.761	Ethos Ltd.	13.094.829	0,27
3.351.815	Eureka Forbes Ltd.	24.211.921	0,49
3.526.304	Five-Star Business Finance Ltd.	27.355.699	0,56
749.283	Ganesh Ecosphere Ltd.	21.262.741	0,43
7.375.553	Go Digit General Insurance Ltd.	29.922.506	0,61
3.692.032	Godrej Consumer Products Ltd.	54.360.695	1,11
1.707.411	Godrej Properties Ltd.	56.078.098	1,14
4.140.860	Gokaldas Exports Ltd.	47.112.130	0,96
1.411.959	Gravita India Ltd.	36.374.287	0,74
6.753.376	Hindalco Industries Ltd.	52.416.049	1,07
2.085.855	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	25.965.912	0,53
2.970.328	Hyundai Motor India Ltd.	67.373.193	1,37
18.255.996	ICICI Bank Ltd.	280.246.960	5,71
30.315.928	IDFC First Bank Ltd.	22.986.438	0,47
2.020.964	India Shelter Finance Corp. Ltd.	15.322.431	0,31
452.845	Info Edge India Ltd.	44.237.558	0,90
9.179.699	Infosys Ltd.	202.089.499	4,12
1.224.449	Infosys Ltd. ADR	26.974.611	0,55
1.769.208	INOX India Ltd.	23.762.627	0,48
1.313.550	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	22.301.319	0,45
13.744.547	Jio Financial Services Ltd.	53.388.482	1,09
3.300.087	JK Lakshmi Cement Ltd.	30.437.119	0,62
1.238.949	JNK India Ltd.	9.190.012	0,19
1.506.661	Jupiter Life Line Hospitals Ltd.	26.976.310	0,55
1.596.130	Kajaria Ceramics Ltd.	22.787.088	0,46
6.085.337	Kalyan Jewellers India Ltd.	52.138.334	1,06
820.792	KEI Industries Ltd.	41.878.733	0,85
2.413.275	Kfin Technologies Ltd.	33.226.653	0,68
1.829.980	Landmark Cars Ltd.	14.200.633	0,29
6.272.737	Laurus Labs Ltd. ^(a)	42.077.883	0,86
3.444.953	Mahindra & Mahindra Ltd.	120.907.323	2,46
2.260.250	Mahindra Lifespace Developers Ltd.	13.231.374	0,27
279.426	Maruti Suzuki India Ltd.	36.617.286	0,75

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
India – (seguito)			
3.809.250	Medi Assist Healthcare Services Ltd. ^(a)	26.843.550	0,55
1.390.296	Medplus Health Services Ltd.	12.878.497	0,26
1.473.118	Metro Brands Ltd.	21.536.444	0,44
490.548	Navin Fluorine International Ltd.	20.354.325	0,41
897.014	Netweb Technologies India Ltd.	29.174.309	0,59
4.092.436	Newgen Software Technologies Ltd.	57.142.745	1,16
28.146.097	NHPC Ltd.	27.106.641	0,55
29.792.603	NTPC Green Energy Ltd.	44.017.439	0,90
331.525	Nuvama Wealth Management Ltd.	25.756.964	0,52
2.214.575	PB Fintech Ltd.	49.619.394	1,01
1.270.023	Pearl Global Industries Ltd.	18.192.196	0,37
852.278	Persistent Systems Ltd.	59.553.145	1,21
419.132	Pfizer Ltd.	26.344.100	0,54
692.228	PNC Infratech Ltd.	2.423.568	0,05
3.884.534	Praj Industries Ltd.	37.849.199	0,77
562.386	PRAVEG Ltd.	4.825.716	0,10
5.037.362	PRICOL Ltd.	28.832.799	0,59
1.517.061	PVR Inox Ltd.	27.645.747	0,56
2.845.189	R Systems International Ltd.	16.568.535	0,34
2.280.950	Rategain Travel Technologies Ltd.	18.937.795	0,39
8.186.733	REC Ltd.	51.575.270	1,05
6.757.138	Reliance Industries Ltd.	103.274.714	2,10
27.321.133	Samvardhana Motherson International Ltd.	52.514.437	1,07
3.400.974	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	57.848.372	1,18
112.333	Shree Cement Ltd.	34.662.733	0,71
628.738	Siemens Ltd.	56.251.127	1,15
1.475.428	SJS Enterprises Ltd.	21.813.427	0,44
4.639.605	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	36.857.158	0,75
2.683.121	Spandana Sphoorty Financial Ltd.	12.580.297	0,26
3.497.779	Sterling and Wilson Renewable	20.121.882	0,41
10.377.562	Sterlite Technologies Ltd.	14.474.940	0,29
4.733.437	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	99.765.113	2,03
3.083.858	Suven Pharmaceuticals Ltd.	47.657.757	0,97
63.778.505	Suzlon Energy Ltd.	47.489.602	0,97
5.333.451	Tata Consumer Products Ltd.	60.479.245	1,23
606.662	Tatva Chintan Pharma Chem Ltd.	6.353.594	0,13
927.588	Tbo Tek Ltd.	17.417.473	0,35
4.780.520	TD Power Systems Ltd.	24.672.182	0,50
346.430	TeamLease Services Ltd.	11.882.666	0,24
1.856.507	Techno Electric & Engineering Co. Ltd.	32.362.315	0,66
1.398.984	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55.032.528	1,12
3.966.548	Transformers & Rectifiers India Ltd.	46.991.553	0,96
1.114.519	Trent Ltd.	89.593.867	1,82
1.723.109	TVS Motor Co. Ltd.	49.622.239	1,01
10.777.928	Vedanta Ltd.	57.816.160	1,18
919.062	Vinati Organics Ltd.	20.282.849	0,41
88.165	WAAREE Energies Ltd.	2.783.581	0,06
1.370.740	Whirlpool of India Ltd.	29.977.996	0,61
5.020.032	Zensar Technologies Ltd.	45.068.766	0,92
47.821.291	Zomato Ltd.	158.203.244	3,22
		4.887.976.606	99,53
Stati Uniti			
794.452	Cognizant Technology Solutions Corp. Classe A	64.136.110	1,31
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 3.764.570.555)		4.952.112.716	100,84

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

Goldman Sachs Funds—India Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 2,24%				Azioni ordinarie	
Irlanda				Servizi finanziari diversificati	10,63
109.943.780	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	109.943.780	2,24	Banche	9,61
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 109.943.780)				Computer	9,57
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 3.874.514.335)				Farmaceutici	5,73
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 3.874.514.335)				Internet	5,69
				Costruttori automobilistici	4,58
				Componenti ed apparecchiature elettriche	4,43
				Software	4,28
				Autoricambi e apparecchiature	3,84
				Dettaglio	3,70
				Altro	38,78
				TOTALE AZIONI ORDINARIE	100,84
				Fondi comuni d'investimento	2,24
Contratti futures – (0,00%)				Perdita non realizzata su contratti futures	(0,00)
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	Altre attività e passività	(3,08)
			% patrimonio netto	TOTALE	100,00
	USD				
2.793	Futures su Indice Lungo FSC Nifty 50 26/12/2024	135.759.351	(57.817)		
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 3.874.514.335)					
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					
PATRIMONIO NETTO					
TOTALE INVESTIMENTI					
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 3.874.514.335)					
Perdita non realizzata su contratti futures					
Altre attività e passività					
Patrimonio netto					

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,09%			
Giappone			
1.931.800	Advantest Corp.	15.931.196	2,63
2.105.100	Ajinomoto Co., Inc.	13.223.630	2,18
5.522.400	Asahi Intecc Co. Ltd.	14.303.560	2,36
6.890.700	Asics Corp.	20.689.068	3,41
5.753.400	Capcom Co. Ltd.	20.166.660	3,33
6.264.400	Daifuku Co. Ltd.	19.511.861	3,22
2.789.400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	13.242.595	2,19
319.700	Disco Corp.	13.001.847	2,15
1.984.800	DMG Mori Co. Ltd.	5.063.477	0,84
471.500	Fast Retailing Co. Ltd.	24.090.991	3,98
1.677.600	Fuji Electric Co. Ltd.	14.126.920	2,33
6.134.000	Hamamatsu Photonics KK	10.904.540	1,80
9.825.100	Hitachi Ltd.	36.851.886	6,08
519.600	Hoya Corp.	10.008.427	1,65
193.700	Keyence Corp.	12.534.145	2,07
3.388.100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	8.421.233	1,39
8.366.100	M3, Inc.	12.125.981	2,00
19.169.700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	34.147.158	5,64
1.676.700	Mitsui Chemicals, Inc.	5.815.053	0,96
1.978.600	NEC Corp.	25.218.266	4,16
776.000	Nitori Holdings Co. Ltd.	14.893.447	2,46
2.360.400	Obic Co. Ltd.	11.576.211	1,91
6.821.300	Olympus Corp.	16.093.712	2,66
5.281.700	ORIX Corp.	17.779.821	2,93
2.335.100	Otsuka Corp.	8.713.138	1,44
5.613.500	Pan Pacific International Holdings Corp.	21.360.636	3,53
2.038.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	21.134.466	3,49
2.897.800	Sanrio Co. Ltd.	14.306.990	2,36
637.300	SHIFT, Inc.	10.790.665	1,78
4.611.100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	25.588.793	4,22
119.900	SMC Corp.	7.598.737	1,25
11.782.500	Sony Group Corp.	35.422.148	5,85
4.002.700	Terumo Corp.	12.206.046	2,01
5.800.400	Tokio Marine Holdings, Inc.	32.227.113	5,32
3.915.800	Unicharm Corp.	15.238.419	2,51
		594.308.836	98,09

TOTALE AZIONI ORDINARIE
(costo (in migliaia) JPY 493.113.568) **594.308.836** **98,09**

Fondi comuni d'investimento – 0,27%

Irlanda			
166.277	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)	1.644.269	0,27

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO
(costo (in migliaia) JPY 1.644.267) **1.644.269** **0,27**

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE
(costo (in migliaia) JPY 494.757.835) **595.953.105** **98,36**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI
(costo (in migliaia) JPY 494.757.835) **595.953.105** **98,36**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,08%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
JPY	2.196.913.812	GBP	11.351.042	16/12/2024	40.627	0,00
JPY	85.389.071	SGD	749.779	18/12/2024	1.634	0,00
JPY	6.592.190.746	USD	43.643.792	09/01/2025	79.877	0,01
USD	475.760.786	JPY	70.307.989.490	09/01/2025	682.701	0,13
JPY	887.787.703	EUR	5.432.963	16/01/2025	31.491	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 (migliaia) JPY	% patrimonio netto
JPY	3.896.071	HKD	199.624	21/01/2025	72	0,00
JPY	2.411.266	CHF	13.867	10/02/2025	55	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **836.457** **0,14**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata (migliaia) JPY	% patrimonio netto
GBP	69.446.682	JPY	13.284.671.738	16/12/2024	(92.325)	(0,01)
SGD	5.106.933	JPY	573.765.468	18/12/2024	(3.283)	(0,00)
EUR	63.120.440	JPY	10.240.130.114	16/01/2025	(291.627)	(0,05)
HKD	3.346.586	JPY	64.874.277	21/01/2025	(773)	(0,00)
CHF	389.640	JPY	68.250.069	10/02/2025	(2.030)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(390.038)** **(0,06)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo (in migliaia) JPY 494.757.835) **596.399.524** **98,44**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **9.469.947** **1,56**

PATRIMONIO NETTO **605.869.471** **100,00**

				Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI					
Totale investimenti esclusi derivati (costo (in migliaia) JPY 494.757.835)				595.953.105	98,36
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				836.457	0,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				(390.038)	(0,06)
Altre attività e passività				9.469.947	1,56
Patrimonio netto				605.869.471	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 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.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Partners Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Dettaglio	9,97
Computer	9,29
Prodotti sanitari	7,03
Semiconduttori	6,58
Macchinari – diversificati	6,54
Macchinari — Edilizia ed attività minerarie	6,08
Arredi per la casa	5,85
Banche	5,64
Assicurazioni	5,32
Chimici	5,18
Altro	30,61
TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,09
Fondi comuni d'investimento	0,27
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,06)
Altre attività e passività	1,56
TOTALE	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale Azioni ordinarie – 98,17% Giappone			
	223.900 Advantest Corp.	1.846.462	1,19
	218.900 Ajinomoto Co., Inc.	1.375.067	0,88
	471.500 Asahi Intecc Co. Ltd.	1.221.231	0,78
	567.200 Asics Corp.	1.702.997	1,09
	466.800 Capcom Co. Ltd.	1.636.215	1,05
	198.400 Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1.307.242	0,84
	990.400 Concordia Financial Group Ltd.	888.797	0,57
	736.500 Daifuku Co. Ltd.	2.293.992	1,47
	429.000 Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1.737.299	1,11
	716.400 Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3.401.088	2,18
	26.200 Disco Corp.	1.065.525	0,68
	218.000 DMG Mori Co. Ltd.	556.146	0,36
	561.700 East Japan Railway Co.	1.637.928	1,05
	642.600 Ebara Corp.	1.438.670	0,92
	38.100 Fast Retailing Co. Ltd.	1.946.695	1,25
	65.300 Fuji Electric Co. Ltd.	549.885	0,35
	261.300 Fujikura Ltd.	1.390.020	0,89
	132.400 GMO Payment Gateway, Inc.	1.044.158	0,67
	761.300 Hamamatsu Photonics KK	1.353.379	0,87
	32.600 Hirose Electric Co. Ltd.	586.313	0,38
	1.559.300 Hitachi Ltd.	5.848.607	3,75
	456.100 Honda Motor Co. Ltd.	586.531	0,38
	395.100 Hoshizaki Corp.	2.391.744	1,54
	102.000 Hoya Corp.	1.964.703	1,26
	431.100 Inpex Corp.	850.019	0,55
	562.100 Internet Initiative Japan, Inc.	1.694.354	1,09
+	494.800 Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	1.053.573	0,68
	590.800 ITOCHU Corp.	4.361.350	2,80
	223.500 Iwatani Corp.	414.729	0,27
	73.700 Kadokawa Corp.	319.398	0,20
	494.800 Kandenko Co. Ltd.	1.090.461	0,70
	1.335.400 Kansai Electric Power Co., Inc.	2.570.624	1,65
	53.900 Keyence Corp.	3.487.818	2,24
+	977.000 Kosaïdo Holdings Co. Ltd.	539.142	0,35
	331.600 Kotobuki Spirits Co. Ltd.	690.251	0,44
	364.100 Kyowa Kirin Co. Ltd.	904.982	0,58
	1.153.800 M3, Inc.	1.672.339	1,07
	155.000 Makita Corp.	725.846	0,47
	4.159.200 Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	7.408.820	4,75
	124.000 Mitsui Chemicals, Inc.	430.051	0,28
	409.400 Miura Co. Ltd.	1.529.883	0,98
	949.100 Murata Manufacturing Co. Ltd.	2.371.666	1,52
	213.300 NEC Corp.	2.718.617	1,74
	289.400 Nifco, Inc.	1.038.668	0,67
	7.374.100 Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1.132.391	0,73
	236.600 Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	470.973	0,30
	336.700 Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	1.339.296	0,86
	48.100 Nitori Holdings Co. Ltd.	923.163	0,59
	378.500 NOF Corp.	845.390	0,54
	170.400 Obic Co. Ltd.	835.700	0,54
	591.600 Olympus Corp.	1.395.781	0,90
	611.200 ORIX Corp.	2.057.486	1,32
+	380.700 OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	752.155	0,48
	284.600 Otsuka Corp.	1.061.950	0,68
	183.000 PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	591.162	0,38
	679.800 Pan Pacific International Holdings Corp.	2.586.793	1,66
	383.800 Recruit Holdings Co. Ltd.	3.978.326	2,55
	301.300 Sanrio Co. Ltd.	1.487.575	0,95
	424.900 Seven & i Holdings Co. Ltd.	1.105.970	0,71
	278.700 SG Holdings Co. Ltd.	409.921	0,26
	51.500 SHIFT, Inc.	871.990	0,56
	546.500 Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3.032.742	1,95
	763.600 Shionogi & Co. Ltd.	1.617.677	1,04
	15.700 SMC Corp.	994.997	0,64
	145.400 SoftBank Group Corp.	1.295.400	0,83
	987.900 Soho Security Services Co. Ltd.	1.107.799	0,71

		Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto			
Partecipazioni	Descrizione del titolo					
Azioni ordinarie – (seguito)						
Giappone – (seguito)						
2.475.600	Sony Group Corp.	7.442.484	4,78			
989.600	Sumitomo Corp.	3.171.995	2,04			
1.389.900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.118.863	3,29			
489.500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2.269.468	1,46			
666.800	Suzuki Motor Corp.	1.057.423	0,68			
316.300	Taiheiyō Cement Corp.	1.202.567	0,77			
364.700	Terumo Corp.	1.112.136	0,71			
453.500	Toei Animation Co. Ltd.	1.648.290	1,06			
163.300	Toho Co. Ltd.	1.068.200	0,69			
724.200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	879.620	0,56			
747.500	Tokio Marine Holdings, Inc.	4.153.122	2,67			
95.100	Tokyo Electron Ltd.	2.213.655	1,42			
52.300	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	376.532	0,24			
426.100	Tomy Co. Ltd.	1.803.989	1,16			
997.300	Toray Industries, Inc.	951.419	0,61			
155.700	TOTO Ltd.	627.581	0,40			
2.583.900	Toyota Motor Corp.	6.583.110	4,23			
345.000	Trial Holdings, Inc.	1.086.815	0,70			
333.600	Tsumura & Co.	1.607.994	1,03			
551.800	Unicharm Corp.	2.147.341	1,38			
99.200	Zensho Holdings Co. Ltd.	894.748	0,57			
		152.955.274	98,17			
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo (in migliaia) JPY 129.062.705)		152.955.274	98,17			
Fondi comuni d'investimento – 0,13%						
Irlanda						
21.203	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)	209.670	0,13			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo (in migliaia) JPY 209.670)		209.670	0,13			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo (in migliaia) JPY 129.272.375)		153.164.944	98,30			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI						
(costo (in migliaia) JPY 129.272.375)		153.164.944	98,30			
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,52%)						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
JPY	1.081.747.666	GBP	5.587.985	16/12/2024	20.235	0,01
JPY	83.041.711	SGD	733.366	18/12/2024	1.121	0,00
JPY	25.231.755	SEK	1.783.017	08/01/2025	783	0,00
JPY	1.806.500.616	USD	11.907.231	09/01/2025	29.761	0,02
USD	50.119.649	JPY	7.394.798.652	09/01/2025	83.808	0,06
JPY	3.305.974.333	EUR	20.279.499	16/01/2025	109.693	0,07
JPY	2.374.362	HKD	121.916	21/01/2025	39	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					245.440	0,16
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata (migliaia) JPY	% patrimonio netto
GBP	36.096.338	JPY	6.903.507.416	16/12/2024	(46.513)	(0,02)
SGD	2.817.661	JPY	316.697.709	18/12/2024	(1.944)	(0,00)
SEK	13.262.894	JPY	188.877.301	08/01/2025	(7.018)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Japan Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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
EUR	211.623.988	JPY	34.352.804.441	16/01/2025	(998.449)	(0,66)
HKD	3.037.072	JPY	59.289.834	21/01/2025	(1.117)	(0,00)

**PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI
DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI
COPERTURA** (1.055.041) (0,68)

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo (in migliaia) JPY 129.272.375)** 152.355.343 97,78

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ 3.455.258 2,22

PATRIMONIO NETTO 155.810.601 100,00

	Valore di mercato (migliaia) JPY	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo (in migliaia) JPY 129.272.375)	153.164.944	98,30
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	245.440	0,16
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.055.041)	(0,68)
Altre attività e passività	3.455.258	2,22
Patrimonio netto	155.810.601	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 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.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. V. Nota 6.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	
Azioni ordinarie	
Banche	8,91
Arredi per la casa	6,32
Macchinari – diversificati	6,25
Dettaglio	6,10
Farmaceutici	5,67
Costruttori automobilistici	5,29
Distribuzione/Vendita all'ingrosso	4,84
Computer	4,61
Semiconduttori	4,40
Servizi commerciali	4,28
Altro	41,50
TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,17
Fondi comuni d'investimento	0,13
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,16
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,68)
Altre attività e passività	2,22
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—US Equity ESG Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,51%			
Irlanda			
	47.386 Accenture PLC Classe A	17.203.961	2,37
	24.245 Linde PLC	11.089.421	1,52
		28.293.382	3,89
Stati Uniti			
	177.052 Alphabet, Inc. Classe A	29.792.540	4,10
	166.613 Amazon.com, Inc.	34.283.957	4,72
	66.295 American Express Co.	20.257.763	2,79
	233.312 Apple, Inc.	54.937.977	7,56
	712.518 AT&T, Inc.	16.455.603	2,26
	14.365 Blackrock, Inc.	14.734.180	2,03
	97.730 Broadcom, Inc.	15.721.336	2,16
	33.557 Caterpillar, Inc.	13.693.269	1,88
	110.020 Cooper Cos., Inc.	11.445.381	1,58
	58.063 Danaher Corp.	13.933.378	1,92
	39.735 Datadog, Inc. Classe A	6.047.270	0,83
	36.040 Eaton Corp. PLC	13.530.497	1,86
	17.499 Eli Lilly & Co.	13.895.256	1,91
	55.969 GE Vernova, Inc.	18.742.339	2,58
	31.832 Intuitive Surgical, Inc.	17.242.121	2,37
	116.781 JPMorgan Chase & Co.	29.140.947	4,01
	54.708 Lowe's Cos., Inc.	14.931.454	2,05
	92.022 Marvell Technology, Inc.	8.485.349	1,17
	66.148 McDonald's Corp.	19.478.602	2,68
	109.856 Merck & Co., Inc.	11.191.031	1,54
	53.856 Micron Technology, Inc.	5.217.839	0,72
	113.494 Microsoft Corp.	47.618.678	6,55
	171.385 Morgan Stanley	22.535.414	3,10
	230.689 NextEra Energy, Inc.	18.129.849	2,49
	125.201 NIKE, Inc. Classe B	9.855.197	1,36
	294.877 NVIDIA Corp.	40.781.489	5,61
	64.216 Old Dominion Freight Line, Inc.	14.392.090	1,98
	116.188 Procter & Gamble Co.	20.763.957	2,86
	48.987 Rockwell Automation, Inc.	14.518.277	2,00
	53.962 Salesforce, Inc.	17.874.912	2,46
	32.527 Sherwin-Williams Co.	12.833.203	1,77
	95.973 Steel Dynamics, Inc.	13.965.991	1,92
	63.889 Texas Instruments, Inc.	12.920.911	1,78
	21.324 UnitedHealth Group, Inc.	13.033.016	1,79
	213.900 Walmart, Inc.	19.737.622	2,72
	86.660 Xylem, Inc.	10.974.622	1,51
		673.093.317	92,62
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 486.119.478)		701.386.699	96,51
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,94%			
Stati Uniti			
	67.436 American Tower Corp.	14.068.498	1,94
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 17.820.939)		14.068.498	1,94
Fondi comuni d'investimento – 0,73%			
Irlanda			
	5.336.320 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ⁽⁹⁾	5.336.320	0,73
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 5.336.320)		5.336.320	0,73
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 509.276.737)		720.791.517	99,18
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 509.276.737)		720.791.517	99,18

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,56%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	22.262.151	EUR	20.666.785	16/01/2025	412.488	0,05

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **412.488** **0,05**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	165.747.007	USD	179.689.267	16/01/2025	(4.455.616)	(0,61)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(4.455.616)** **(0,61)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 509.276.737) **716.748.389** **98,62**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **9.968.997** **1,38**

PATRIMONIO NETTO **726.717.386** **100,00**

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 509.276.737)	720.791.517	99,18
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	412.488	0,05
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(4.455.616)	(0,61)
Altre attività e passività	9.968.997	1,38
Patrimonio netto	726.717.386	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

(e) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	
Azioni ordinarie	
Semiconduttori	11,44
Computer	9,93
Software	9,84
Internet	8,82
Dettaglio	7,45
Banche	7,11
Prodotti sanitari	5,87
Servizi finanziari diversificati	4,82
Macchinari — Edilizia ed attività minerarie	4,46
Macchinari – diversificati	3,51
Altro	23,26
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,51
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1,94
Fondi comuni d'investimento	0,73
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	(0,61)
Altre attività e passività	1,38
TOTALE	100,00

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 96,24%			
Canada			
22.867	Celestica, Inc.	1.941.408	0,82
Francia			
113.534	Constellium SE	1.401.577	0,60
Irlanda			
77.414	Alkermes PLC	2.260.876	0,96
Israele			
10.059	CyberArk Software Ltd.	3.191.318	1,35
Stati Uniti			
14.832	Abercrombie & Fitch Co. Classe A	2.192.615	0,93
45.776	Alkami Technology, Inc.	1.791.673	0,76
34.054	Arcosa, Inc.	3.709.162	1,57
21.667	ASGN, Inc.	1.981.881	0,84
27.622	Ashland, Inc.	2.152.859	0,91
41.554	ATI, Inc.	2.505.706	1,06
60.743	Atlantic Union Bankshares Corp.	2.533.591	1,08
62.054	Avient Corp.	3.179.026	1,35
27.280	Axcelis Technologies, Inc.	2.042.999	0,87
15.352	Badger Meter, Inc.	3.325.550	1,41
35.086	Banner Corp.	2.648.642	1,12
14.521	Blueprint Medicines Corp.	1.400.696	0,59
20.175	Boot Barn Holdings, Inc.	2.802.711	1,19
38.472	Boyd Gaming Corp.	2.834.232	1,20
69.956	Cadence Bank	2.668.821	1,13
36.019	Cheesecake Factory, Inc.	1.818.419	0,77
14.739	Chord Energy Corp.	1.874.211	0,80
61.001	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Classe A	1.900.791	0,81
43.234	Cohu, Inc.	1.133.163	0,48
17.245	CommVault Systems, Inc.	2.983.557	1,27
20.052	Crane Co.	3.641.443	1,54
28.393	Cytokinetics, Inc.	1.476.152	0,63
46.109	DigitalOcean Holdings, Inc.	1.758.597	0,75
69.786	Dynavax Technologies Corp.	897.448	0,38
19.641	Esab Corp.	2.528.190	1,07
53.743	Federal Signal Corp.	5.300.135	2,25
51.299	First Merchants Corp.	2.234.071	0,95
24.249	Franklin Electric Co., Inc.	2.618.407	1,11
158.562	Gates Industrial Corp. PLC	3.508.977	1,49
40.945	Glacier Bancorp, Inc.	2.382.180	1,01
60.678	Graphic Packaging Holding Co.	1.821.554	0,77
60.399	Halozyne Therapeutics, Inc.	2.920.292	1,24
16.457	Hamilton Lane, Inc. Classe A	3.175.214	1,35
27.728	HB Fuller Co.	2.128.956	0,90
34.092	Immunovant, Inc.	979.463	0,42
12.106	Impinj, Inc.	2.324.352	0,99
7.685	Installed Building Products, Inc.	1.750.643	0,74
16.347	Integer Holdings Corp.	2.315.062	0,98
19.230	iRhythm Technologies, Inc.	1.682.817	0,71
35.892	Kemper Corp.	2.558.023	1,09
48.363	KinderCare Learning Cos., Inc.	1.141.367	0,48
34.701	Knife River Corp.	3.614.456	1,53
93.531	Knowles Corp.	1.826.660	0,78
65.112	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.768.442	0,75
15.292	Lantheus Holdings, Inc.	1.368.787	0,58
16.218	Loar Holdings, Inc.	1.467.891	0,62
18.890	M/I Homes, Inc.	3.112.505	1,32
26.048	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	3.474.543	1,47
30.118	Merit Medical Systems, Inc.	3.119.622	1,32
24.970	Meritage Homes Corp.	4.806.975	2,04
22.521	Moog, Inc. Classe A	5.036.822	2,14
30.225	Mr. Cooper Group, Inc.	2.977.163	1,26
50.753	Murphy Oil Corp.	1.644.397	0,70
20.346	MYR Group, Inc.	3.224.027	1,37
98.573	NeoGenomics, Inc.	1.754.599	0,74
140.090	Newmark Group, Inc. Classe A	2.169.994	0,92

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
9.334	Nexstar Media Group, Inc.	1.613.709	0,68
82.147	NMI Holdings, Inc. Classe A	3.285.880	1,39
42.847	Noble Corp. PLC	1.429.376	0,61
23.277	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2.368.668	1,01
23.638	ONE Gas, Inc.	1.845.891	0,78
47.712	Onestream, Inc.	1.435.177	0,61
79.268	Pacific Premier Bancorp, Inc.	2.249.626	0,95
12.338	Patrick Industries, Inc.	1.660.078	0,70
125.760	Patterson-UTI Energy, Inc.	1.065.187	0,45
29.132	PBF Energy, Inc. Classe A	910.666	0,39
53.602	Pennant Group, Inc.	1.695.967	0,72
20.262	PennyMac Financial Services, Inc.	2.181.610	0,93
137.594	Perella Weinberg Partners	3.518.279	1,49
15.886	Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.015.139	0,86
12.300	Piper Sandler Cos.	4.197.867	1,78
14.442	PJT Partners, Inc. Classe A	2.424.379	1,03
76.127	Primo Brands Corp. Classe A	2.168.858	0,92
29.155	REVOLUTION Medicines, Inc.	1.701.486	0,72
42.217	Semtech Corp.	2.709.909	1,15
20.862	Shake Shack, Inc. Classe A	2.791.127	1,18
65.414	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	3.555.251	1,51
65.835	SM Energy Co.	2.971.792	1,26
23.301	SouthState Corp.	2.574.062	1,09
15.170	SPS Commerce, Inc.	2.942.980	1,25
25.853	SPX Technologies, Inc.	4.574.171	1,94
15.080	Standex International Corp.	3.157.149	1,34
24.741	Stifel Financial Corp.	2.877.131	1,22
46.824	Surgery Partners, Inc.	1.102.705	0,47
64.774	Tenable Holdings, Inc.	2.714.678	1,15
12.420	TransMedics Group, Inc.	1.102.772	0,47
132.313	Utz Brands, Inc.	2.283.722	0,97
39.403	Veracyte, Inc.	1.712.848	0,73
57.030	Vertex, Inc. Classe A	3.122.107	1,32
69.879	Waystar Holding Corp.	2.148.081	0,91
		218.098.859	92,51
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 189.193.336)		226.894.038	96,24
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,75%			
Stati Uniti			
113.990	Independence Realty Trust, Inc.	2.514.620	1,06
159.239	RLJ Lodging Trust	1.633.792	0,69
38.214	Terreno Realty Corp.	2.350.543	1,00
		6.498.955	2,75
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 6.480.810)		6.498.955	2,75
Fondi comuni d'investimento – 1,32%			
Irlanda			
3.106.813	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	3.106.813	1,32
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 3.106.813)		3.106.813	1,32
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 198.780.959)		236.499.806	100,31
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 198.780.959)		236.499.806	100,31

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 2024

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
USD	94.422	EUR	87.699	16/01/2025	1.703	0,00

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

1.703 0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	1.509.530	USD	1.631.673	16/01/2025	(35.743)	(0,01)

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

(35.743) (0,01)

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo USD 198.780.959)**

236.465.766 100,30

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

(699.623) (0,30)

PATRIMONIO NETTO

235.766.143 100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 198.780.959)	236.499.806	100,31
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.703	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(35.743)	(0,01)
Altre attività e passività	(699.623)	(0,30)
Patrimonio netto	235.766.143	100,00

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Servizi finanziari diversificati	10,01
Software	7,68
Banche	7,24
Dettaglio	5,78
Biotechologia	5,45
Semiconduttori	4,96
Petrolio e gas	4,21
Edilizia residenziale	4,10
Macchinari – diversificati	4,10
Prodotti sanitari	4,06
Altro	38,65
TOTALE AZIONI ORDINARIE	96,24
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,75
Fondi comuni d'investimento	1,32
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	(0,01)
Altre attività e passività	(0,30)
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale				Azioni ordinarie	
Azioni ordinarie – 98,82%				Software	30,96
Irlanda				Semiconduttori	25,48
38.235	Accenture PLC Classe A	13.881.599	2,56	Internet	19,65
Stati Uniti				Computer	16,29
17.972	Adobe, Inc.	9.254.142	1,71	Servizi finanziari diversificati	4,56
264.002	Alphabet, Inc. Classe C	44.838.100	8,27	Telecomunicazioni	1,88
125.409	Amazon.com, Inc.	25.805.410	4,76	TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,82
203.582	Apple, Inc.	47.937.454	8,84	Altre attività e passività	1,18
63.679	Applied Materials, Inc.	11.260.358	2,08	TOTALE	100,00
42.183	AppLovin Corp. Classe A	14.158.302	2,61		
138.143	Broadcom, Inc.	22.222.374	4,10		
34.483	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	11.962.498	2,21		
80.892	Datadog, Inc. Classe A	12.310.954	2,27		
228.383	Dynatrace, Inc.	12.812.286	2,36		
149.006	Fidelity National Information Services, Inc.	12.705.742	2,34		
18.626	HubSpot, Inc.	13.550.415	2,50		
21.940	KLA Corp.	14.337.790	2,64		
262.426	Marvell Technology, Inc.	24.198.301	4,46		
22.968	Mastercard, Inc. Classe A	12.180.619	2,25		
46.554	Meta Platforms, Inc. Classe A	26.654.493	4,91		
83.562	Micron Technology, Inc.	8.095.904	1,49		
108.509	Microsoft Corp.	45.527.121	8,40		
20.342	Motorola Solutions, Inc.	10.187.579	1,88		
351.690	NVIDIA Corp.	48.638.727	8,97		
91.998	Oracle Corp.	17.005.830	3,14		
65.789	Salesforce, Inc.	21.792.606	4,02		
49.100	Snowflake, Inc. Classe A	8.710.831	1,61		
46.572	Texas Instruments, Inc.	9.418.721	1,74		
39.832	Visa, Inc. Classe A	12.507.646	2,31		
70.185	Zscaler, Inc.	14.517.065	2,68		
		512.591.268	94,55		
Uruguay					
4.671	MercadoLibre, Inc.	9.271.935	1,71		
TOTALE AZIONI ORDINARIE		535.744.802	98,82		
(costo USD 375.353.698)					
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		535.744.802	98,82		
(costo USD 375.353.698)					
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI		535.744.802	98,82		
(costo USD 375.353.698)					
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		6.414.837	1,18		
PATRIMONIO NETTO		542.159.639	100,00		
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Totale investimenti (costo USD 375.353.698)		535.744.802	98,82		
Altre attività e passività		6.414.837	1,18		
Patrimonio netto		542.159.639	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 100,14%			
Austria			
561	Verbund AG	44.457	1,02
Canada			
7.982	Boralex, Inc. Classe A	171.386	3,92
2.528	Brookfield Renewable Corp. Classe A	80.542	1,84
5.468	Hydro One Ltd. ^(a)	178.334	4,07
10.685	Innervex Renewable Energy, Inc.	66.236	1,51
9.062	Northland Power, Inc.	130.967	2,99
		627.465	14,33
Cina			
154.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	68.081	1,55
Danimarca			
4.235	Orsted AS ^(a)	235.424	5,37
6.197	Vestas Wind Systems AS	95.790	2,19
		331.214	7,56
Germania			
2.386	Encavis AG	43.808	1,00
6.991	Nordex SE	87.859	2,01
		131.667	3,01
Italia			
24.001	Terna Rete Elettrica Nazionale	203.063	4,64
Nuova Zelanda			
36.886	Meridian Energy Ltd.	135.673	3,10
Portogallo			
72.269	EDP - Energias de Portugal SA	259.735	5,93
Spagna			
356	Acciona SA	44.965	1,03
11.389	EDP Renovaveis SA	132.795	3,03
17.009	Iberdrola SA	241.220	5,51
4.923	Redeia Corp. SA	87.584	2,00
4.480	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	42.735	0,97
		549.299	12,54
Regno Unito			
15.718	National Grid PLC	197.770	4,52
14.076	SSE PLC	316.587	7,23
		514.357	11,75
Stati Uniti			
11.334	Altus Power, Inc.	49.756	1,14
3.348	Clearway Energy, Inc. Classe A	93.510	2,14
1.901	CMS Energy Corp.	132.690	3,03
2.043	Darling Ingredients, Inc.	83.661	1,91
2.609	Enphase Energy, Inc.	191.631	4,38
1.332	First Solar, Inc.	258.581	5,90
4.091	Green Plains, Inc.	43.815	1,00
3.191	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	100.165	2,29
1.989	NextEra Energy, Inc.	156.316	3,57
2.319	NEXTracker, Inc. Classe A	91.716	2,09

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
3.280	Ormat Technologies, Inc.	267.615	6,11
4.337	Sunrun, Inc.	50.222	1,15
		1.519.678	34,71
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 5.005.629)		4.384.689	100,14
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 5.005.629)		4.384.689	100,14
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 5.005.629)		4.384.689	100,14
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(6.081)	(0,14)
PATRIMONIO NETTO		4.378.608	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 5.005.629)		4.384.689	100,14
Altre attività e passività		(6.081)	(0,14)
Patrimonio netto		4.378.608	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.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024		% patrimonio netto
Azioni ordinarie		
Elettricità		72,67
Fonti energetiche		20,15
Servizi finanziari diversificati		2,29
Elettronica		2,09
Agricoltura		1,91
Edilizia e ingegneria		1,03
TOTALE AZIONI ORDINARIE		100,14
Altre attività e passività		(0,14)
TOTALE		100,00

Goldman Sachs Funds—Global Future Economic Security Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 98,60%			
Canada			
341.388	Enbridge, Inc.	14.718.758	1,57
301.730	TC Energy Corp.	14.644.726	1,56
		29.363.484	3,13
Francia			
170.292	Dassault Systemes SE	5.843.585	0,62
50.362	Schneider Electric SE	12.849.727	1,37
		18.693.312	1,99
Irlanda			
48.933	Linde PLC	22.381.465	2,39
Giappone			
381.800	Daifuku Co. Ltd.	7.929.855	0,84
65.500	Hoya Corp.	8.412.945	0,90
28.700	Keyence Corp.	12.383.890	1,32
		28.726.690	3,06
Taiwan			
565.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17.453.845	1,86
Stati Uniti			
140.384	AECOM	16.389.832	1,75
84.005	Broadcom, Inc.	13.513.464	1,44
20.001	CACI International, Inc. Classe A	9.229.261	0,98
47.643	Cadence Design Systems, Inc.	14.613.537	1,56
104.083	Cheniere Energy, Inc.	23.318.755	2,49
163.043	Chesapeake Energy Corp.	16.170.605	1,72
85.938	Crane Co.	15.606.341	1,66
40.975	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	14.214.637	1,52
63.710	Curtiss-Wright Corp.	23.860.032	2,54
124.146	Diamondback Energy, Inc.	21.988.740	2,34
334.605	Dominion Energy, Inc.	19.614.545	2,09
226.849	DT Midstream, Inc.	24.202.520	2,58
54.324	Eaton Corp. PLC	20.394.859	2,17
69.603	Emerson Electric Co.	9.225.878	0,98
90.826	Entegris, Inc.	9.732.914	1,04
225.121	Fastenal Co.	18.856.135	2,01
279.156	Freeport-McMoRan, Inc.	12.266.115	1,31
78.914	GE Vernova, Inc.	26.425.931	2,82
120.809	Honeywell International, Inc.	27.887.550	2,97
26.140	Hubbell, Inc.	12.080.862	1,29
158.472	KBR, Inc.	9.649.360	1,03
40.531	KLA Corp.	26.487.009	2,82
234.863	Lam Research Corp.	17.527.826	1,87
45.011	Martin Marietta Materials, Inc.	26.890.472	2,87
285.118	Marvell Technology, Inc.	26.290.731	2,80
129.513	Micron Technology, Inc.	12.547.867	1,34
130.209	MKS Instruments, Inc.	14.970.129	1,60
108.116	Moog, Inc. Classe A	24.180.143	2,58
272.442	NextEra Energy, Inc.	21.411.217	2,28
622.152	NiSource, Inc.	23.610.668	2,52
68.293	NVIDIA Corp.	9.444.922	1,01
1.544.257	Permian Resources Corp.	24.152.179	2,57
130.462	Phillips 66	17.371.015	1,85
516.878	PPL Corp.	18.049.380	1,92
55.314	Quanta Services, Inc.	19.113.200	2,04
36.654	RBC Bearings, Inc.	12.517.708	1,33
57.547	Rockwell Automation, Inc.	17.055.204	1,82
23.792	Saia, Inc.	13.788.654	1,47
250.580	Sempra	23.637.211	2,52
122.600	Steel Dynamics, Inc.	17.840.752	1,90
33.766	Thermo Fisher Scientific, Inc.	17.839.253	1,90
14.240	United Rentals, Inc.	12.296.382	1,31
377.761	Williams Cos., Inc.	22.106.574	2,36

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
134.010	Xylem, Inc.	16.971.026	1,81
63.273	Zscaler, Inc.	13.087.387	1,39
		808.428.782	86,17
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 807.144.921)		925.047.578	98,60
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 807.144.921)			
		925.047.578	98,60
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 807.144.921)		925.047.578	98,60
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		13.149.081	1,40
PATRIMONIO NETTO		938.196.659	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 807.144.921)		925.047.578	98,60
Altre attività e passività		13.149.081	1,40
Patrimonio netto		938.196.659	100,00

		% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024		
Azioni ordinarie		
Semiconduttori		15,78
Oleodotti		10,56
Elettricità		8,81
Petrolio e gas		8,48
Macchinari – diversificati		7,45
Elettronica		5,16
Settore aerospaziale e difesa		5,12
Computer		4,92
Componenti ed apparecchiature elettriche		4,52
Servizi commerciali		3,35
Altro		24,45
TOTALE AZIONI ORDINARIE		98,60
Altre attività e passività		1,40
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 92,41%			
Australia			
70.286	Transurban Group	586.089	2,59
Canada			
1.796	Canadian National Railway Co.	200.771	0,89
19.876	Enbridge, Inc.	856.943	3,79
6.976	Hydro One Ltd. ^(a)	227.516	1,01
6.703	Pembina Pipeline Corp.	276.277	1,22
2.647	TC Energy Corp.	128.474	0,57
		1.689.981	7,48
Cina			
25.700	ENN Energy Holdings Ltd.	172.650	0,76
146.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Classe H	147.996	0,66
		320.646	1,42
Francia			
10.936	Getlink SE	178.173	0,79
8.758	Veolia Environnement SA	252.938	1,12
2.667	Vinci SA	279.902	1,24
		711.013	3,15
Germania			
3.545	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	193.393	0,86
Hong Kong			
90.000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	142.242	0,63
625.600	Hutchison Port Holdings Trust	98.845	0,44
34.000	Power Assets Holdings Ltd.	222.767	0,98
		463.854	2,05
Italia			
53.863	Enav SpA ^(a)	233.142	1,03
57.322	Snam SpA	266.351	1,18
		499.493	2,21
Giappone			
4.000	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	139.865	0,62
7.700	Kyushu Railway Co.	202.090	0,89
11.200	Osaka Gas Co. Ltd.	245.208	1,09
36.600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	130.836	0,58
		717.999	3,18
Messico			
25.085	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Classe B	462.857	2,05
Paesi Bassi			
5.636	Ferrovial SE	231.223	1,02
Spagna			
2.847	Aena SME SA ^(a)	613.448	2,72
11.632	Cellnex Telecom SA ^(a)	413.759	1,83
		1.027.207	4,55
Tailandia			
166.000	Airports of Thailand PCL	294.056	1,30
Regno Unito			
65.253	National Grid PLC	821.040	3,64
9.630	Severn Trent PLC	330.294	1,46
		1.151.334	5,10
Stati Uniti			
4.424	Ameren Corp.	419.351	1,86
2.956	American Electric Power Co., Inc.	294.743	1,30

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
833	American Water Works Co., Inc.	114.612	0,51
2.322	Atmos Energy Corp.	351.179	1,55
14.039	CenterPoint Energy, Inc.	457.952	2,03
3.174	Cheniere Energy, Inc.	711.103	3,15
7.222	CMS Energy Corp.	504.096	2,23
14.562	CSX Corp.	532.168	2,36
9.168	Dominion Energy, Inc.	537.428	2,38
3.819	DT Midstream, Inc.	407.449	1,80
3.454	Duke Energy Corp.	404.533	1,79
4.453	Exelon Corp.	175.537	0,78
18.344	NextEra Energy, Inc.	1.441.655	6,38
8.722	NiSource, Inc.	331.000	1,47
2.215	Norfolk Southern Corp.	611.562	2,71
1.483	ONEOK, Inc.	168.143	0,74
26.345	PG&E Corp.	570.369	2,52
9.978	PPL Corp.	348.432	1,54
2.196	Public Service Enterprise Group, Inc.	207.610	0,92
6.981	Sempra	658.518	2,91
5.934	Southern Co.	528.660	2,34
3.158	Targa Resources Corp.	642.432	2,84
2.998	Union Pacific Corp.	738.647	3,27
4.221	WEC Energy Group, Inc.	427.967	1,89
4.472	Williams Cos., Inc.	261.701	1,16
9.361	Xcel Energy, Inc.	681.387	3,02
		12.528.234	55,45
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 18.198.814)		20.877.379	92,41
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 6,42%			
Stati Uniti			
4.177	American Tower Corp.	871.406	3,86
1.640	Prologis, Inc.	192.831	0,85
1.688	SBA Communications Corp.	385.911	1,71
		1.450.148	6,42
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 1.638.428)		1.450.148	6,42
Fondi comuni d'investimento – 1,16%			
Irlanda			
262.046	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	262.046	1,16
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 262.046)		262.046	1,16
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 20.099.288)		22.589.573	99,99
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 20.099.288)		22.589.573	99,99
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		2.111	0,01
PATRIMONIO NETTO		22.591.684	100,00
TOTALE INVESTIMENTI			
Totale investimenti (costo USD 20.099.288)		22.589.573	99,99
Altre attività e passività		2.111	0,01
Patrimonio netto		22.591.684	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 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Elettricità	40,10
Oleodotti	15,27
Edilizia e ingegneria	12,67
Trasporti	10,91
Gas	6,05
Servizi commerciali	4,32
Acqua	3,09
TOTALE AZIONI ORDINARIE	92,41
Fondi comuni d'investimento immobiliare	6,42
Fondi comuni d'investimento	1,16
Altre attività e passività	0,01
TOTALE	100,00

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 13,07%			
Germania			
1.391	LEG Immobilien SE	128.842	1,10
6.678	Vonovia SE	220.771	1,88
		349.613	2,98
Hong Kong			
32.000	Sino Land Co. Ltd.	31.325	0,27
16.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	163.604	1,39
		194.929	1,66
Giappone			
25.300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	211.446	1,81
6.100	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	188.587	1,61
		400.033	3,42
Paesi Bassi			
7.084	CTP NV ^(a)	113.919	0,97
Singapore			
137.300	Capitaland India Trust	112.614	0,96
Spagna			
3.060	Cellnex Telecom SA ^(a)	108.847	0,93
Svezia			
8.870	Castellum AB	105.645	0,90
Stati Uniti			
284	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	71.715	0,61
263	Jones Lang LaSalle, Inc.	74.466	0,64
		146.181	1,25
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.424.118)		1.531.781	13,07
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 87,71%			
Australia			
15.007	Dexus	71.146	0,61
12.233	Goodman Group	302.075	2,58
28.849	Stockland	98.104	0,84
100.117	Vicinity Ltd.	140.839	1,20
		612.164	5,23
Canada			
8.844	Dream Industrial	79.522	0,68
9.337	InterRent	71.001	0,60
6.949	RioCan	93.291	0,80
		243.814	2,08
Francia			
1.358	Gecina SA	136.131	1,16
Hong Kong			
20.200	Link	87.857	0,75
Giappone			
138	GLP J-Reit	117.146	1,00
390	Invincible Investment Corp.	165.387	1,41
156	Japan Metropolitan Fund Invest	94.972	0,81
28	Japan Real Estate Investment Corp.	103.435	0,88
101	KDX Realty Investment Corp.	99.198	0,85
		580.138	4,95
Singapore			
55.952	CapitaLand Ascendas	109.258	0,93
173.324	Lendlease Global Commercial	72.388	0,62
		181.646	1,55
Regno Unito			
7.813	Big Yellow Group PLC	106.872	0,91

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
2.942	Derwent London PLC	78.992	0,68
17.831	Segro PLC	176.436	1,51
45.391	Shaftesbury Capital PLC	78.735	0,67
11.027	UNITE Group PLC	123.131	1,05
		564.166	4,82
Stati Uniti			
1.668	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	184.464	1,57
4.928	American Homes 4 Rent Classe A	190.369	1,63
423	American Tower Corp.	88.246	0,75
5.588	Americold Realty Trust, Inc.	132.827	1,13
1.493	AvalonBay Communities, Inc.	355.215	3,03
2.322	BXP, Inc.	194.003	1,66
3.825	Cousins Properties, Inc.	122.630	1,05
1.225	Digital Realty Trust, Inc.	241.521	2,06
778	Equinix, Inc.	769.500	6,57
3.388	Equity LifeStyle Properties, Inc.	244.783	2,09
1.466	Equity Residential	113.644	0,97
661	Essex Property Trust, Inc.	206.986	1,77
1.781	Extra Space Storage, Inc.	306.902	2,62
1.359	Federal Realty Investment Trust	159.207	1,36
7.615	Invitation Homes, Inc.	264.926	2,26
1.250	Iron Mountain, Inc.	155.662	1,33
2.886	Kilroy Realty Corp.	120.895	1,03
9.670	Kimco Realty Corp.	248.132	2,12
6.980	Prologis, Inc.	820.708	7,01
800	Public Storage	280.256	2,39
4.661	Realty Income Corp.	272.902	2,33
2.736	Regency Centers Corp.	208.264	1,78
3.482	Rexford Industrial Realty, Inc.	148.159	1,26
1.286	Ryman Hospitality Properties, Inc.	151.156	1,29
477	SBA Communications Corp.	109.052	0,93
1.470	Simon Property Group, Inc.	272.112	2,32
463	Sun Communities, Inc.	59.463	0,51
4.601	UDR, Inc.	213.072	1,82
4.185	Ventas, Inc.	270.686	2,31
9.848	VICI Properties, Inc.	323.605	2,76
4.574	Welltower, Inc.	639.491	5,46
		7.868.838	67,17
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 9.130.872)		10.274.754	87,71
Fondi comuni d'investimento – 0,11%			
Irlanda			
12.497	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	12.497	0,11
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 12.497)		12.497	0,11
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 10.567.487)		11.819.032	100,89
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 10.567.487)		11.819.032	100,89
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(104.831)	(0,89)
PATRIMONIO NETTO		11.714.201	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti (costo USD 10.567.487)		11.819.032	100,89
Altre attività e passività		(104.831)	(0,89)
Patrimonio netto		11.714.201	100,00

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 2024

^(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 2024	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare	87,71
Azioni ordinarie	
Immobiliare	11,53
Edilizia e ingegneria	0,93
Alloggio	0,61
TOTALE AZIONI ORDINARIE	13,07
Fondi comuni d'investimento	0,11
Altre attività e passività	(0,89)
TOTALE	100,00

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

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 46,43%			
Australia			
206.940	Transurban Group	1.725.596	2,77
Canada			
83.615	Chartwell Retirement Residences	957.918	1,54
Francia			
61.471	Engie SA	972.314	1,56
23.955	Veolia Environnement SA	691.840	1,11
8.019	Vinci SA	841.595	1,35
		2.505.749	4,02
Germania			
41.584	Vonovia SE	1.374.742	2,21
Italia			
230.355	Enav SpA ^(a)	997.075	1,60
Paesi Bassi			
58.008	CTP NV ^(a)	932.841	1,50
22.724	Ferrovial SE	932.278	1,49
		1.865.119	2,99
Spagna			
34.987	Cellnex Telecom SA ^(a)	1.244.515	2,00
Regno Unito			
192.275	National Grid PLC	2.419.284	3,88
32.014	Severn Trent PLC	1.098.028	1,76
		3.517.312	5,64
Stati Uniti			
12.333	Ameren Corp.	1.169.045	1,88
8.306	American Water Works Co., Inc.	1.142.823	1,83
12.129	Cheniere Energy, Inc.	2.717.381	4,36
20.936	CMS Energy Corp.	1.461.333	2,34
15.867	Eversource Energy	1.022.152	1,64
33.336	NextEra Energy, Inc.	2.619.876	4,20
4.281	Norfolk Southern Corp.	1.181.984	1,90
17.300	WEC Energy Group, Inc.	1.754.047	2,81
23.116	Xcel Energy, Inc.	1.682.614	2,70
		14.751.255	23,66
TOTALE AZIONI ORDINARIE		28.939.281	46,43
(costo USD 25.938.940)			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 52,49%			
Australia			
52.368	Goodman Group	1.293.148	2,07
Giappone			
1.099	GLP J-Reit	932.921	1,50
Regno Unito			
59.783	Big Yellow Group PLC	817.756	1,31
110.469	Segro PLC	1.093.078	1,76
120.146	UNITE Group PLC	1.341.589	2,15
		3.252.423	5,22
Stati Uniti			
9.727	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.075.709	1,73
34.632	American Homes 4 Rent Classe A	1.337.834	2,15
8.708	American Tower Corp.	1.816.663	2,91
52.903	Americold Realty Trust, Inc.	1.257.504	2,02
7.540	AvalonBay Communities, Inc.	1.793.917	2,88
10.129	Digital Realty Trust, Inc.	1.997.034	3,20
3.082	Equinix, Inc.	3.048.329	4,89
20.533	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.483.509	2,38
10.319	Extra Space Storage, Inc.	1.778.170	2,85
30.719	Invitation Homes, Inc.	1.068.714	1,71
24.737	Prologis, Inc.	2.908.577	4,67
25.470	Rexford Industrial Realty, Inc.	1.083.749	1,74

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
5.800	SBA Communications Corp.	1.325.996	2,13
21.197	Ventas, Inc.	1.371.022	2,20
47.911	VICI Properties, Inc.	1.574.355	2,52
16.601	Welltower, Inc.	2.320.986	3,72
		27.242.068	43,70
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE		32.720.560	52,49
(costo USD 28.275.785)			
Fondi comuni d'investimento – 0,98%			
Irlanda			
613.242	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)	613.242	0,98
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		613.242	0,98
(costo USD 613.242)			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		62.273.083	99,90
(costo USD 54.827.967)			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI		62.273.083	99,90
(costo USD 54.827.967)			
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		63.095	0,10
PATRIMONIO NETTO		62.336.178	100,00
TOTALE INVESTIMENTI		62.273.083	99,90
Totale investimenti (costo USD 54.827.967)		62.273.083	99,90
Altre attività e passività		63.095	0,10
Patrimonio netto		62.336.178	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 2024			% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare			52,49
Azioni ordinarie			
Elettricità			21,01
Edilizia e ingegneria			6,44
Acqua			4,70
Oleodotti			4,36
Immobiliare			3,71
Servizi commerciali			2,77
Trasporti			1,90
Servizi sanitari			1,54
TOTALE AZIONI ORDINARIE			46,43
Fondi comuni d'investimento			0,98
Altre attività e passività			0,10
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 93,71%			
Canada			
88.343	Enbridge, Inc.	3.808.467	4,51
67.286	Gibson Energy, Inc.	1.136.113	1,35
74.147	Keyera Corp.	2.444.415	2,89
58.878	Pembina Pipeline Corp.	2.426.772	2,87
45.166	TC Energy Corp.	2.192.171	2,60
		12.007.938	14,22
Curaçao			
37.107	Schlumberger NV	1.629.183	1,93
Francia			
5.220	TotalEnergies SE ADR	301.089	0,36
Italia			
11.840	Eni SpA ADR	333.888	0,39
Regno Unito			
9.988	BP PLC ADR	291.949	0,34
5.174	Shell PLC ADR	335.379	0,40
		627.328	0,74
Stati Uniti			
103.977	Antero Midstream Corp.	1.654.274	1,96
7.723	APA Corp.	174.154	0,21
19.085	Archrock, Inc.	485.522	0,58
27.026	Baker Hughes Co.	1.182.658	1,40
13.867	Cheniere Energy, Inc.	3.106.763	3,68
34.800	Chevron Corp.	5.627.508	6,67
19.852	ConocoPhillips	2.136.969	2,53
19.674	Devon Energy Corp.	747.219	0,89
5.456	Diamondback Energy, Inc.	966.367	1,14
37.173	DT Midstream, Inc.	3.965.987	4,70
82.017	EnLink Midstream LLC	1.308.991	1,55
10.367	EOG Resources, Inc.	1.386.068	1,64
26.222	EQT Corp.	1.203.065	1,43
61.235	Exxon Mobil Corp.	7.230.629	8,56
16.774	Halliburton Co.	533.749	0,63
16.836	Hess Corp.	2.463.612	2,92
43.830	Hess Midstream LP Classe A	1.648.446	1,95
125.434	Kinder Morgan, Inc.	3.541.629	4,19
11.550	Kinetik Holdings, Inc.	686.647	0,81
8.674	Marathon Petroleum Corp.	1.346.552	1,60
35.363	NextDecade Corp.	255.674	0,30
14.973	Occidental Petroleum Corp.	758.532	0,90
37.952	ONEOK, Inc.	4.302.998	5,10
11.839	Phillips 66	1.576.363	1,87
202.718	Plains GP Holdings LP Classe A	4.013.816	4,75
30.731	Targa Resources Corp.	6.251.607	7,40
9.692	Valero Energy Corp.	1.336.527	1,58
74.056	Williams Cos., Inc.	4.333.757	5,13
		64.226.083	76,07
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 58.391.080)		79.125.509	93,71
Fondi comuni d'investimento – 5,08%			
Irlanda			
202.097	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	202.097	0,24

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – (seguito)			
Stati Uniti			
129.850	Alerian MLP Index ETN	4.085.081	4,84
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 2.644.564)		4.287.178	5,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 61.035.644)			
		83.412.687	98,79
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 61.035.644)		83.412.687	98,79
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		1.020.339	1,21
PATRIMONIO NETTO		84.433.026	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti (costo USD 61.035.644)	83.412.687	98,79
Altre attività e passività	1.020.339	1,21
Patrimonio netto	84.433.026	100,00

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	
Azioni ordinarie	
Oleodotti	55,74
Petrolio e gas	33,43
Servizi gas-petroliferi	4,54
TOTALE AZIONI ORDINARIE	93,71
Fondi comuni d'investimento	5,08
Altre attività e passività	1,21
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 2024

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 – 98,29%				Cina – (seguito)			
Brasile				3.422.000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Classe H	10.751.705	0,36
261.300	Allos SA	836.644	0,03	6.563.725	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A	24.740.796	0,82
60.200	Alupar Investimento SA	268.916	0,01	1.746.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	431.056	0,01
706.100	Azul SA – Privilegiata	567.543	0,02	3.251.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Classe H	1.783.883	0,06
2.168.900	Banco Bradesco SA ADR	4.543.845	0,15	758.000	CITIC Securities Co. Ltd. Classe H	2.147.250	0,07
886.700	Banco BTG Pactual SA	4.403.804	0,15	9.009.000	CMOC Group Ltd. Classe H	6.691.584	0,22
964.500	BB Seguridade Participacoes SA	5.346.901	0,18	3.722.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	3.864.024	0,13
632.600	C&A Modas SA	1.073.427	0,03	397.600	Founder Securities Co. Ltd. Classe A	471.008	0,02
523.400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	7.971.382	0,26	73.500	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	733.898	0,02
945.200	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	3.872.092	0,13	2.405.510	GoerTek, Inc. Classe A	8.468.431	0,28
139.700	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	271.018	0,01	696.000	Greentown Service Group Co. Ltd.	347.711	0,01
699.100	Cury Construtora e Incorporadora SA	2.306.631	0,08	1.697.400	Guoyuan Securities Co. Ltd. Classe A	1.989.259	0,07
1.795.900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	5.414.580	0,18	1.140.000	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	2.273.062	0,08
514.050	Embraer SA ADR	19.564.743	0,65	1.492.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(a)	3.699.725	0,12
1.414.900	Energisa SA	9.280.565	0,31	413.900	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Classe A	1.100.841	0,04
373.800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	780.798	0,03	1.393.700	Huatai Securities Co. Ltd. Classe A	3.464.423	0,12
6.287.300	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	33.690.320	1,12	89.467.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Classe H	52.411.149	1,74
83.200	Kepler Weber SA	134.986	0,00	48.000	KE Holdings, Inc. ADR	891.840	0,03
4.271.300	Marcopolo SA—Privilegiata	5.969.153	0,20	245.400	Kingsoft Corp. Ltd.	990.055	0,03
302.800	Metalurgica Gerdau SA – Privilegiata	567.390	0,02	22.708.000	Lenovo Group Ltd.	26.588.610	0,88
482.700	Petroleo Brasileiro S.A. – Privilegiata	3.113.421	0,10	1.055.600	Li Auto, Inc. Classe A	12.311.972	0,41
196.600	Porto Seguro SA	1.217.350	0,04	3.006.830	Meituan Classe B ^(a)	61.764.781	2,05
632.000	Santos Brasil Participacoes SA	1.330.581	0,04	1.901.789	Midea Group Co. Ltd. Classe A	18.427.611	0,61
1.596.700	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	8.875.397	0,29	1.045.000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	358.441	0,01
69.600	WEG SA	617.899	0,02	170.250	NetEase Cloud Music, Inc. ^(a)	2.581.004	0,09
		122.019.386	4,05	1.481.100	NetEase, Inc.	25.577.946	0,85
Cile				670.700	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3.920.558	0,13
118.037.862	Banco de Chile	13.408.598	0,45	53.861.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Classe H	25.675.275	0,85
77.287	Banco de Credito e Inversiones SA	2.183.420	0,07	6.628.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	10.033.678	0,33
110.001.115	Companhia Sud Americana de Vapores SA	5.865.767	0,19	2.494.740	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe A	18.391.578	0,61
17.386.202	Enel Americas SA	1.583.373	0,05	3.664.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Classe H ^(a)	2.076.413	0,07
111.500	Falabella SA	381.379	0,01	54.200	Qifu Technology, Inc. ADR	2.062.310	0,07
384.731.527	Latam Airlines Group SA	5.313.635	0,18	4.073.736	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Classe A	5.328.414	0,18
		28.736.172	0,95	1.956.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	5.415.463	0,18
Cina				2.549.800	Tencent Holdings Ltd.	130.389.219	4,33
2.231.000	3SBio, Inc. ^(a)	1.639.492	0,05	32.000	Tencent Music Entertainment Group ADR	366.240	0,01
44.734.000	Agricultural Bank of China Ltd. Classe H	22.298.487	0,74	470.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	588.873	0,02
8.127.800	Alibaba Group Holding Ltd.	87.661.200	2,91	4.349.200	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	10.606.083	0,35
4.134.700	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Classe A	14.658.665	0,49	586.350	Trip.com Group Ltd.	38.346.808	1,27
155.500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Classe H	405.595	0,01	5.338.000	Uni-President China Holdings Ltd.	4.718.310	0,16
27.600	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	683.376	0,02	3.415.000	Xiaomi Corp. Classe B ^(a)	12.156.563	0,40
7.078.000	Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd. Classe H	1.646.211	0,05	716.480	Yeastlink Network Technology Corp. Ltd. Classe A	3.754.037	0,12
3.592.618	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. Classe A	6.770.164	0,22	681.306	Yutong Bus Co. Ltd. Classe A	2.060.365	0,07
3.722.000	China CITIC Bank Corp. Ltd. Classe H	2.372.255	0,08	2.561.800	ZTE Corp. Classe A	11.029.338	0,37
11.814.000	China Communications Services Corp. Ltd. Classe H	6.193.685	0,21	5.149.200	ZTE Corp. Classe H	12.522.898	0,42
23.549.000	China Construction Bank Corp. Classe H	17.700.748	0,59			753.033.876	24,99
6.331.000	China Feihe Ltd. ^(a)	4.660.257	0,15	Repubblica Ceca			
7.994.500	China Galaxy Securities Co. Ltd. Classe H	7.242.507	0,24	190.881	Komerční Banka AS	6.520.113	0,22
3.291.500	China Hongqiao Group Ltd.	4.796.746	0,16	Grecia			
				577.916	Piraeus Financial Holdings SA	2.121.552	0,07
				Hong Kong			
				9.280.000	Bosideng International Holdings Ltd.	4.828.256	0,16

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 2024

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)			
Hong Kong – (seguito)				India – (seguito)			
7.970.000	China Medical System Holdings Ltd.	8.016.084	0,27	18.201	Nava Ltd.	228.049	0,01
1.656.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2.838.319	0,09	290.736	Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(a)	2.358.092	0,08
5.881.000	China Resources Land Ltd.	17.375.985	0,58	574.815	Obero Realty Ltd.	13.650.559	0,45
6.871.600	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	10.841.267	0,36	139.248	One 97 Communications Ltd.	1.484.853	0,05
16.571.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6.920.072	0,23	11.768	Oracle Financial Services Software Ltd.	1.628.089	0,05
742.000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1.008.770	0,03	108.761	PB Fintech Ltd.	2.436.881	0,08
1.384.000	Want Want China Holdings Ltd.	778.807	0,03	130.577	Persistent Systems Ltd.	9.124.101	0,30
5.479.500	WH Group Ltd. ^(a)	4.344.348	0,14	7.612.972	Petronet LNG Ltd.	29.997.472	1,00
				238.056	PI Industries Ltd.	11.450.386	0,38
				2.649.071	Power Finance Corp. Ltd.	15.525.914	0,52
				3.870.921	Power Grid Corp. of India Ltd.	15.089.937	0,50
				2.976.568	PTC India Ltd.	6.115.231	0,20
				60.763	REC Ltd.	382.798	0,01
				476.337	Reliance Industries Ltd.	7.280.237	0,24
				307.135	Restaurant Brands Asia Ltd.	315.548	0,01
				345.113	Shriram Finance Ltd.	12.332.310	0,41
				3.769.948	State Bank of India	37.416.474	1,24
				302.614	Sumitomo Chemical India Ltd.	1.974.273	0,07
				26.130	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	550.734	0,02
				11.286	Tata Consultancy Services Ltd.	570.347	0,02
				9.221	Tata Motors Ltd.	85.770	0,00
				409.591	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	16.112.284	0,53
				140.653	Torrent Power Ltd.	2.512.976	0,08
				50.660	Triveni Turbine Ltd.	459.821	0,02
				75.360	UltraTech Cement Ltd.	9.988.288	0,33
				911.373	Vedanta Ltd.	4.888.888	0,16
				1.527.004	Wipro Ltd.	10.444.252	0,35
				859.429	Zomato Ltd.	2.843.178	0,09
				1.097.541	Zydus Lifesciences Ltd.	12.543.406	0,42
						609.973.891	20,24
India				Indonesia			
360.829	ABB India Ltd.	31.680.123	1,05	26.774.100	Aneka Tambang Tbk PT	2.415.577	0,08
164.215	Aditya Birla Capital Ltd.	377.459	0,01	48.726.600	Bank Central Asia Tbk PT	30.752.035	1,02
8.404	AGI Greenpac Ltd.	95.336	0,00	66.649.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25.881.412	0,86
71.816	Ajanta Pharma Ltd.	2.567.500	0,09	41.321.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11.079.888	0,37
204.988	Alkem Laboratories Ltd.	13.685.729	0,45			70.128.912	2,33
7.249	Anand Rathi Wealth Ltd.	356.255	0,01	Irlanda			
148.515	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	12.004.210	0,40	83.300	PDD Holdings, Inc.	8.015.126	0,27
1.507.201	Ashoka Buildcon Ltd.	4.449.700	0,15	Kuwait			
1.272.697	Axis Bank Ltd.	17.107.803	0,57	1.468.867	Agility Public Warehousing Co. KSC	1.270.630	0,04
573.052	Bandhan Bank Ltd. ^(a)	1.146.455	0,04	254.054	Mobile Telecommunications Co. KSCP	380.717	0,01
552.829	Bank of Baroda	1.611.445	0,05	1.524.383	National Bank of Kuwait SAKP	4.312.888	0,15
5.963	BASF India Ltd.	424.609	0,01	302.061	National Investments Co. KSCP	248.725	0,01
2.200.784	Bharti Airtel Ltd.	42.365.432	1,41			6.212.960	0,21
1.245.710	Biocon Ltd.	5.381.072	0,18	Lussemburgo			
356.732	Central Depository Services India Ltd.	6.918.925	0,23	57.655	Reinet Investments SCA	1.532.609	0,05
436.952	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2.664.315	0,09	Messico			
1.181.858	Cipla Ltd.	21.453.213	0,71	163.287	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	13.017.240	0,43
16.912	CRISIL Ltd.	1.073.609	0,04	51.440	Controladora Vuela Compania de Aviacion SAB de CV ADR	396.602	0,01
12.828	Cummins India Ltd.	528.711	0,02	114.132	GCC SAB de CV	1.003.545	0,03
6.369	Data Patterns India Ltd.	188.567	0,01	277.000	Genomma Lab Internacional SAB de CV Classe B	361.538	0,01
33.843	Dixon Technologies India Ltd.	6.328.797	0,21	176.564	Gruma SAB de CV Classe B	3.015.197	0,10
354.673	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	5.029.263	0,17	343.365	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2.767.911	0,09
69.765	Finolex Cables Ltd.	948.914	0,03	318.090	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Classe B	5.869.256	0,20
15.656	Force Motors Ltd.	1.276.315	0,04	25.154	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	6.644.178	0,22
534.040	Fortis Healthcare Ltd.	4.164.891	0,14	1.629.180	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Classe O	10.908.969	0,36
20.094	Gland Pharma Ltd. ^(a)	413.048	0,01				
58.912	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	1.703.695	0,06				
470.244	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	8.506.066	0,28				
435.109	Godrej Properties Ltd.	14.290.692	0,47				
44.160	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	575.220	0,02				
2.498.043	Gujarat Pipavav Port Ltd.	5.541.828	0,18				
45.715	Havells India Ltd.	929.254	0,03				
1.578.268	HCL Technologies Ltd.	34.510.450	1,15				
27.445	HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(a)	1.365.099	0,05				
3.461.865	Hindalco Industries Ltd.	26.869.122	0,89				
2.634.347	Hindustan Zinc Ltd.	15.720.301	0,52				
144.083	IndiaMart InterMesh Ltd. ^(a)	3.998.071	0,13				
457.644	Indian Hotels Co. Ltd.	4.294.983	0,14				
1.058.938	Indus Towers Ltd.	4.376.400	0,15				
608.451	Infosys Ltd. ADR	13.404.176	0,45				
145.237	InterGlobe Aviation Ltd. ^(a)	7.524.093	0,25				
555.122	ITD Cementation India Ltd.	3.432.795	0,11				
59.841	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1.228.261	0,04				
40.538	Kirloskar Brothers Ltd.	1.093.326	0,04				
768.425	Lupin Ltd.	18.649.949	0,62				
21.399	Macrotech Developers Ltd. ^(a)	317.376	0,01				
281.405	Mahanagar Gas Ltd.	3.967.843	0,13				
43.900	MakeMyTrip Ltd.	5.068.255	0,17				
49.294	Mastek Ltd.	1.850.260	0,06				
216.064	Max Healthcare Institute Ltd.	2.505.303	0,08				
387.267	Mphasis Ltd.	13.625.497	0,45				
16.223	Muthoot Finance Ltd.	367.863	0,01				
15.006	Narayana Hrudayalaya Ltd.	224.869	0,01				

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Messico – (seguito)			
577.300	Grupo Mexico SAB de CV Classe B	2.812.244	0,10
820.393	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Classe A	1.110.279	0,04
249.642	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2.326.451	0,08
284.043	Regional SAB de CV	1.566.811	0,05
		51.800.221	1,72
Filippine			
52.860	Ayala Corp.	551.758	0,02
696.281	Bank of the Philippine Islands	1.527.104	0,05
1.196.980	BDO Unibank, Inc.	3.154.494	0,11
1.998.780	International Container Terminal Services, Inc.	12.612.750	0,42
435.690	Jollibee Foods Corp.	1.917.207	0,06
95.270	Manila Electric Co.	778.278	0,03
4.038.530	Metropolitan Bank & Trust Co.	5.252.128	0,17
		25.793.719	0,86
Polonia			
473.571	Bank Polska Kasa Opieki SA	15.877.431	0,53
3.980	KRUK SA	411.706	0,01
111.762	Orange Polska SA	209.747	0,01
85.339	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	927.650	0,03
452.963	Tauron Polska Energia SA	406.124	0,01
211.110	XTB SA ^(a)	3.667.328	0,12
		21.499.986	0,71
Qatar			
474.049	Ooredoo QPSC	1.543.456	0,05
2.965.471	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	3.393.239	0,11
1.182.478	Qatar National Bank QPSC	5.553.522	0,19
		10.490.217	0,35
Russia			
151.935	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00
16.268	Polyus PJSC GDR ^(b)	0	0,00
4.556.680	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
227.260	VTB Bank PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Arabia Saudita			
133.494	Al Hammadi Holding	1.440.004	0,05
18.312	Al Rajhi Bank	444.112	0,02
1.663.173	Alinma Bank	12.301.694	0,41
80.221	Almarai Co. JSC	1.193.631	0,04
2.176.568	Arab National Bank	11.063.191	0,37
190.989	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	1.011.653	0,03
18.103	Arabian Internet & Communications Services Co.	1.327.814	0,04
6.756	Astra Industrial Group	297.078	0,01
123.472	Banque Saudi Fransi	1.008.968	0,03
36.876	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1.815.875	0,06
16.068	Elm Co.	4.633.626	0,15
12.601	Ethiad Atheeb Telecommunication Co.	384.710	0,01
436.349	Ethiad Etisalat Co.	6.411.260	0,21
250.698	Jarir Marketing Co.	848.006	0,03
28.025	Leejam Sports Co. JSC	1.357.649	0,05
2.334.847	Riyad Bank	16.309.278	0,54
104.481	Riyadh Cement Co.	884.372	0,03
90.758	SABIC Agri-Nutrients Co.	2.674.562	0,09
270.311	Saudi Arabian Mining Co.	3.722.027	0,12
1.367.442	Saudi Awwal Bank	11.288.978	0,37
844.508	Saudi National Bank	7.294.161	0,24

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Arabia Saudita – (seguito)			
1.306.557	Saudi Telecom Co.	13.841.457	0,46
85.903	United Electronics Co.	2.263.672	0,08
		103.817.778	3,44
Sudafrica			
66.824	Discovery Ltd.	717.642	0,02
8.226.397	FirstRand Ltd.	35.082.879	1,16
929.922	Gold Fields Ltd. ADR	13.204.892	0,44
136.415	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	1.240.012	0,04
341.381	Investec Ltd.	2.432.076	0,08
243.737	Momentum Metropolitan Holdings	407.056	0,01
88.097	Mr Price Group Ltd.	1.402.374	0,05
494.346	Old Mutual Ltd.	347.443	0,01
465.610	Pan African Resources PLC	208.529	0,01
1.704.271	Sanlam Ltd.	8.313.886	0,28
		63.356.789	2,10
Corea del Sud			
58.608	Cafe24 Corp.	1.396.281	0,05
305.794	DB Insurance Co. Ltd.	23.941.639	0,79
14.111	EMRO, Inc.	711.122	0,02
12.805	GS Engineering & Construction Corp.	178.833	0,01
497.865	Hana Financial Group, Inc.	22.274.392	0,74
8.202	Hanjin Kal Corp.	471.391	0,01
83.635	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	262.602	0,01
296.895	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	573.795	0,02
105.519	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	26.541.275	0,88
115.953	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Classe E	1.716.688	0,06
293.916	HD-Hyundai Marine Engine	4.163.518	0,14
15.564	Hugel, Inc.	2.901.784	0,10
54.644	Hyundai Glovis Co. Ltd.	4.817.303	0,16
183.983	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3.507.488	0,12
39.626	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	3.567.725	0,12
11.284	JW Pharmaceutical Corp.	190.617	0,01
71.825	JYP Entertainment Corp.	3.933.316	0,13
212.297	KB Financial Group, Inc.	14.639.320	0,48
140.217	Kia Corp.	9.338.992	0,31
12.685	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	608.422	0,02
22.468	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1.202.672	0,04
190.217	Korean Reinsurance Co.	1.106.231	0,04
54.285	Merit Financial Group, Inc.	3.970.695	0,13
28.210	Samsung C&T Corp.	2.405.157	0,08
3.112.971	Samsung Electronics Co. Ltd.	121.083.279	4,02
368.347	Samsung Electronics Co. Ltd.—Privilegiata	12.214.586	0,40
68.825	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19.378.317	0,64
14.256	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Privilegiata	2.970.279	0,10
47.815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3.667.688	0,12
166.464	Samsung Securities Co. Ltd.	5.681.216	0,19
257.132	SK Hynix, Inc.	29.588.681	0,98
111.328	SK Square Co. Ltd.	5.877.618	0,19
		334.882.922	11,11
Taiwan			
460.000	Accton Technology Corp.	9.326.431	0,31
382.000	Advantecetk Enterprise Co. Ltd.	957.599	0,03
526.643	Advantech Co. Ltd.	5.452.416	0,18
262.000	Airtac International Group	6.390.026	0,21
5.319.000	Asia Cement Corp.	6.889.804	0,23
81.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1.609.534	0,05
408.000	Asustek Computer, Inc.	7.403.398	0,25
547.000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1.108.219	0,04
1.058.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	5.121.672	0,17
45.000	Chief Telecom, Inc.	714.476	0,02

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Taiwan – (seguito)			
12.167.000	China Airlines Ltd.	9.337.053	0,31
418.000	Chroma ATE, Inc.	5.320.842	0,18
22.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	83.388	0,00
17.928.000	Compal Electronics, Inc.	20.371.871	0,68
615.000	Contrel Technology Co. Ltd.	1.062.502	0,04
490.750	Da-Li Development Co. Ltd.	671.629	0,02
36.000	Delta Electronics, Inc.	423.451	0,01
19.580.000	Eva Airways Corp.	25.059.178	0,83
1.597.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	10.678.805	0,35
15.410.450	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	41.817.062	1,39
934.000	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	2.486.702	0,08
187.000	Genesys Logic, Inc.	848.110	0,03
391.000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	2.718.378	0,09
1.956.000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	3.255.715	0,11
221.000	Huang Hsiang Construction Corp.	517.195	0,02
28.000	Integrated Service Technology, Inc.	123.669	0,00
322.000	International Games System Co. Ltd.	9.540.553	0,32
732.000	ITE Technology, Inc.	3.169.273	0,11
1.457.000	Kindom Development Co. Ltd.	2.657.561	0,09
13.000	King Slide Works Co. Ltd.	585.728	0,02
6.000	Lotes Co. Ltd.	331.509	0,01
114.000	LuxNet Corp.	650.819	0,02
1.092.000	MediaTek, Inc.	42.317.272	1,40
141.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1.740.587	0,06
11.000	Pixart Imaging, Inc.	72.532	0,00
744.000	President Chain Store Corp.	6.199.823	0,21
717.000	Realtek Semiconductor Corp.	10.525.679	0,35
11.101.000	Ruentex Development Co. Ltd.	15.335.357	0,51
102.200	Ruentex Engineering & Construction Co.	450.207	0,01
117.000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	83.879	0,00
307.000	Syncmold Enterprise Corp.	860.831	0,03
282.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1.277.191	0,04
8.354.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	258.069.766	8,56
155.000	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	369.809	0,01
481.000	Topco Scientific Co. Ltd.	4.382.795	0,15
723.000	Tripod Technology Corp.	4.216.025	0,14
4.337.000	Uni-President Enterprises Corp.	11.303.030	0,38
1.816.000	Wan Hai Lines Ltd.	4.649.302	0,15
65.000	Wowprime Corp.	462.630	0,02
6.049.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	13.653.817	0,45
35.000	Yankey Engineering Co. Ltd.	338.708	0,01
3.628.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	3.718.690	0,12
265.000	Zippy Technology Corp.	539.754	0,02
		567.252.252	18,82

Tailandia			
1.768.000	Bangkok Commercial Asset Management PCL	347.955	0,01
318.300	Bumrungrad Hospital PCL	1.930.541	0,06
1.410.200	Central Pattana PCL	2.467.492	0,08
20.163.800	Charoen Pokphand Foods PCL	14.052.673	0,47
8.109.100	Corn7 PCL Classe F	6.266.177	0,21
3.082.900	CPALL PCL	5.506.004	0,18
2.047.000	JMT Network Services PCL	1.152.187	0,04
289.000	Kiatnakin Phatra Bank PCL	421.314	0,01
7.703.200	Krung Thai Bank PCL	4.492.550	0,15
420.600	Praram 9 Hospital PCL	315.757	0,01
1.615.900	PTT Exploration & Production PCL	6.007.063	0,20
4.483.500	SCB X PCL	14.967.877	0,50
5.450.500	Supalai PCL	3.019.628	0,10
		60.947.218	2,02

Turchia			
98.002	Aygaz AS	499.192	0,02
3.588.388	Enka Insaat ve Sanayi AS	5.435.854	0,18
80.378	KOC Holding AS	466.651	0,01

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Turchia – (seguito)			
955.501	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	6.004.590	0,20
1.303.160	Turk Hava Yollari AO	10.753.230	0,36
		23.159.517	0,77
Emirati Arabi Uniti			
1.205.046	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.287.339	0,11
1.059.337	ADNOC Drilling Co. PJSC	1.525.678	0,05
556.695	ADNOC Logistics & Services	833.591	0,03
848.011	Air Arabia PJSC	690.452	0,02
3.973.711	Deyaar Development PJSC	1.060.219	0,03
684.949	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	492.306	0,02
201.214	Dubai Islamic Bank PJSC	372.547	0,01
379.528	Emaar Development PJSC	1.173.144	0,04
2.984.800	Emaar Properties PJSC	7.760.537	0,26
2.748.281	Emirates NBD Bank PJSC	14.964.572	0,50
		32.160.385	1,07

Regno Unito			
63.948	Anglogold Ashanti PLC	1.601.248	0,05

TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.902.713.153)	2.962.008.757	98,29
---	----------------------	--------------

Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,17%

Messico			
2.804.878	Fibra Uno Administracion SA de CV	2.946.917	0,10

Sudafrica			
279.460	Hyprop Investments Ltd.	692.715	0,02
1.614.448	Vukile Property Fund Ltd.	1.634.918	0,05
		2.327.633	0,07

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 5.411.785)	5.274.550	0,17
--	------------------	-------------

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.908.124.938)	2.967.283.307	98,46
---	----------------------	--------------

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
----------------	------------------------	-----------------------	--------------------

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie – 0,00%

Russia			
979	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	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 2.908.147.088)	2.967.283.307	98,46
---	----------------------	--------------

Contratti futures – (0,03%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD				
650	Futures su Indice MSCI Emerging Markets 20/12/2024	35.103.250	(1.014.044)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES	(1.014.044)	(0,03)
--	--------------------	---------------

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 2024

Contratti di cambio a termine – 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
USD	896.111	EUR	848.000	03/12/2024	1.302	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					1.302	0,00

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
USD	2.676.735	EUR	2.449.199	18/12/2024	90.696	0,00
USD	18.567	PLN	74.491	18/12/2024	278	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					90.974	0,00
---	--	--	--	--	---------------	-------------

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
CHF	35.928	USD	42.900	18/12/2024	(2.078)	(0,00)
EUR	4.372.936	USD	4.853.047	18/12/2024	(235.789)	(0,01)
PLN	437.347	USD	113.247	18/12/2024	(5.867)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(243.734)	(0,01)
---	--	--	--	--	------------------	---------------

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.908.147.088)					2.966.117.805	98,42
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					47.548.270	1,58
-----------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

PATRIMONIO NETTO					3.013.666.075	100,00
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.908.147.088)					2.967.283.307	98,46
Perdita non realizzata su contratti futures					(1.014.044)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					1.302	0,00
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					90.974	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(243.734)	(0,01)
Altre attività e passività					47.548.270	1,58
Patrimonio netto					3.013.666.075	100,00

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

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, 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.

^(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 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	16,46
Semiconduttori	16,00
Internet	11,76
Servizi finanziari diversificati	4,96
Assicurazioni	4,74
Farmaceutici	4,16
Computer	4,01
Telecomunicazioni	3,98
Immobiliare	3,12
Attività minerarie	2,67
Altro	26,43
TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,29
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,17
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,03)
Utile non realizzato 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	(0,01)
Altre attività e passività	1,58
TOTALE	100,00

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

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 98,01%				India – (seguito)			
Brasile				44.808	Central Depository Services India Ltd.	869.393	0,26
1.152.800	Banco Bradesco SA ADR	2.455.464	0,74	211.213	Cipla Ltd.	3.834.248	1,16
296.200	Banco BTG Pactual SA	1.502.171	0,45	8.816	Coforge Ltd.	906.247	0,27
53.400	BB Seguridade Participacoes SA	299.884	0,09	31.470	Cummins India Ltd.	1.297.478	0,39
112.600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	1.718.276	0,52	60.614	DB Corp. Ltd.	223.206	0,07
181.900	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	354.705	0,11	4.257	Dixon Technologies India Ltd.	796.392	0,24
62.500	Cury Construtora e Incorporadora SA	215.219	0,06	14.430	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	204.040	0,06
82.675	Embraer SA ADR	3.160.665	0,95	106.661	Fortis Healthcare Ltd.	832.119	0,25
62.200	Itau Unibanco Holding SA	297.111	0,09	5.928	GE T&D INDIA Ltd.	123.210	0,04
1.094.100	Itau Unibanco Holding SA—Privilegiata	5.973.832	1,80	11.818	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	341.884	0,10
52.000	Kepler Weber SA	85.699	0,03	78.077	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	1.412.517	0,43
100.400	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.433.712	0,43	95.443	Godrej Properties Ltd.	3.135.809	0,95
334.500	Petroleo Brasileiro S.A. – Privilegiata	2.179.336	0,66	17.038	Gujarat Pipavav Port Ltd.	37.822	0,01
14.100	Telefonica Brasil SA ADR	115.761	0,04	3.024	Havells India Ltd.	61.485	0,02
83.300	Transmissora Alianza de Energia Eletrica SA	475.609	0,14	280.059	HCL Technologies Ltd.	6.125.278	1,85
21.100	WEG SA	190.622	0,06	11.481	HDFC Bank Ltd.	244.040	0,07
		20.458.066	6,17	60.359	HDFC Life Insurance Co. Ltd. (a)	469.857	0,14
Cile				3.036	Hero MotoCorp Ltd.	171.091	0,05
4.372.041	Banco de Chile	497.775	0,15	482.340	Hindalco Industries Ltd.	3.745.865	1,13
14.779	Banco de Credito e Inversiones SA	420.397	0,13	280.295	Hindustan Zinc Ltd.	1.673.883	0,51
5.984.416	Companhia Sud Americana de Vapores SA	319.986	0,10	52.504	IDBI Bank Ltd.	50.947	0,02
29.245	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	87.125	0,03	170.042	Indian Hotels Co. Ltd.	1.596.554	0,48
6.812.612	Enel Americas SA	631.471	0,19	441.216	Indus Towers Ltd.	1.824.209	0,55
22.094	Falabella SA	74.684	0,02	143.434	Infosys Ltd. ADR	3.165.588	0,95
34.256.667	Latam Airlines Group SA	473.716	0,14	60.990	InterGlobe Aviation Ltd. (a)	3.160.721	0,95
		2.505.154	0,76	20.067	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	412.116	0,12
Colombia				24.242	Kfin Technologies Ltd.	333.880	0,10
1.049	Bancolombia SA ADR	34.302	0,01	4.461	Kirloskar Brothers Ltd.	120.368	0,04
98.082	Cementos Argos SA	214.023	0,06	114.972	Life Insurance Corp. of India	1.340.946	0,40
20.696	Grupo Argos SA	93.983	0,03	86.467	Lupin Ltd.	2.098.581	0,63
		342.308	0,10	5.908	Mahanagar Gas Ltd.	83.327	0,03
Repubblica Ceca				7.100	MakeMyTrip Ltd.	814.654	0,25
1.895	Komerční Banka AS	64.575	0,02	55.552	Max Healthcare Institute Ltd.	644.136	0,19
90.838	Moneta Money Bank AS (a)	467.162	0,14	75.348	Mphasis Ltd.	2.652.501	0,80
		531.737	0,16	22.465	Muthoot Finance Ltd.	509.686	0,15
Egitto				69.911	Nippon Life India Asset Management Ltd. (a)	567.173	0,17
467.024	Talaat Moustafa Group	546.133	0,17	27.430	Obero Realty Ltd.	651.646	0,20
Grecia				28.614	Persistent Systems Ltd.	1.999.903	0,60
94.892	Piraeus Financial Holdings SA	347.279	0,11	267.120	Petronet LNG Ltd.	1.053.037	0,32
Ungheria				19.434	PI Industries Ltd.	935.058	0,28
51.246	Magyar Telekom Telecommunications PLC	162.136	0,05	17.522	Pidilite Industries Ltd.	635.838	0,19
India				288.890	Power Finance Corp. Ltd.	1.693.415	0,51
35.455	ABB India Ltd.	3.113.989	0,94	355.587	Power Grid Corp. of India Ltd.	1.386.220	0,42
181.581	Aditya Birla Capital Ltd.	417.612	0,13	89.053	PTC India Ltd.	183.015	0,06
15.680	Aditya Birla Sun Life Asset Management Co. Ltd.	160.555	0,05	982.287	Punjab National Bank	1.219.485	0,37
8.948	Ajanta Pharma Ltd.	320.083	0,10	107.444	REC Ltd.	677.245	0,20
2.106	Akzo Nobel India Ltd.	92.399	0,03	141.193	Reliance Industries Ltd.	2.159.263	0,65
18.378	Alkem Laboratories Ltd.	1.227.237	0,37	57.817	Shriram Finance Ltd.	2.066.211	0,62
16.825	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1.359.779	0,41	9.015	Siemens Ltd.	806.676	0,24
124.156	Axis Bank Ltd.	1.669.642	0,50	12.168	Sumitomo Chemical India Ltd.	79.441	0,02
127.337	Bank of Baroda	371.328	0,11	29.758	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	627.200	0,19
225.005	Bharti Airtel Ltd.	4.332.936	1,31	4.170	Tata Motors Ltd.	38.812	0,01
215.405	Biocon Ltd.	930.871	0,28	69.032	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	2.715.815	0,82
				3.586	Torrent Power Ltd.	64.114	0,02
				17.346	UltraTech Cement Ltd.	2.299.658	0,69
				276.516	Vedanta Ltd.	1.484.090	0,45
				699.071	Wipro Ltd.	4.780.782	1,44
				530.093	Zomato Ltd.	1.755.093	0,53
				91.130	Zydus Lifesciences Ltd.	1.041.786	0,31
						90.231.485	27,20
				Indonesia			
				1.193.500	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk PT	57.999	0,02
				3.234.500	Bank CIMB Niaga Tbk PT	358.255	0,11
				2.143.900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	832.123	0,25
				983.400	Bank OCBC Nisp Tbk PT	82.545	0,02

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Indonesia – (seguito)			
3.114.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	835.355	0,25
490.200	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	144.477	0,04
3.828.200	Ciputra Development Tbk PT	258.515	0,08
306.500	Cisarua Mountain Dairy Tbk PT	108.325	0,03
1.540.300	Erajaya Swasembada Tbk PT	40.245	0,01
143.647.700	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	643.672	0,19
1.266.700	Jasa Marga Persero Tbk PT	355.747	0,11
3.616.900	Merdeka Copper Gold Tbk PT	420.012	0,13
5.630.100	Panin Financial Tbk PT	152.789	0,05
6.340.100	Saratoga Investama Sedaya Tbk PT	848.281	0,26
1.154.400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	197.439	0,06
		5.335.779	1,61
Kuwait			
27.107	Boursa Kuwait Securities Co. KPSC	188.823	0,06
74.196	Mobile Telecommunications Co. KSCP	111.234	0,03
475.930	National Bank of Kuwait SAKP	1.346.534	0,41
		1.646.591	0,50
Lussemburgo			
37.810	Reinet Investments SCA	1.003.829	0,30
Messico			
4.977	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	396.319	0,12
6.377	Gruma SAB de CV Classe B	108.584	0,03
21.255	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Classe B	393.761	0,12
6.625	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	1.723.428	0,52
322.100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Classe O	2.151.626	0,65
246.593	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV Classe O	584.257	0,17
27.100	Grupo Mexico SAB de CV Classe B	131.467	0,04
740	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Classe A	999	0,00
52.339	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	503.936	0,15
146.500	Regional SAB de CV	818.083	0,25
		6.812.460	2,05
Perù			
400	Credicorp Ltd.	74.188	0,02
Filippine			
418.600	Aboitiz Power Corp.	266.288	0,08
922.600	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	258.048	0,08
58.350	International Container Terminal Services, Inc.	368.201	0,11
33.240	Manila Electric Co.	271.544	0,08
20.730	SM Investments Corp.	309.350	0,09
		1.473.431	0,44
Polonia			
69.457	Bank Polska Kasa Opieki SA	2.318.167	0,70
123.587	Orange Polska SA	233.834	0,07
4.042	Rainbow Tours SA	118.346	0,03
37.792	XTB SA ^(a)	658.513	0,20
		3.328.860	1,00
Qatar			
357.009	Ooredoo QPSC	1.160.941	0,35
137.127	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	157.125	0,05

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Qatar – (seguito)			
299.980	Qatar National Bank QPSC	1.408.860	0,42
372.711	Vodafone Qatar QSC	188.147	0,06
		2.915.073	0,88
Arabia Saudita			
36.866	Al Rajhi Bank	893.953	0,27
84.391	Alinma Bank	624.470	0,19
355.534	Arab National Bank	1.807.527	0,54
27.476	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	145.538	0,04
4.537	Bank AlBilad	42.328	0,01
1.179	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	58.057	0,02
5.682	Elm Co.	1.638.553	0,49
183.307	Etihad Etisalat Co.	2.693.323	0,81
8.970	Leejam Sports Co. JSC	434.544	0,13
588.269	Riyadh Bank	4.110.320	1,24
26.924	Riyadh Cement Co.	227.896	0,07
34.791	SABIC Agri-Nutrients Co.	1.026.070	0,31
68.912	Saudi Arabian Mining Co.	948.322	0,29
116.083	Saudi Awwal Bank	959.402	0,29
210.559	Saudi National Bank	1.818.691	0,55
2.750	Saudi Research & Media Group	188.853	0,06
12.824	Saudi Tadawul Group Holding Co.	736.623	0,22
118.090	Saudi Telecom Co.	1.251.027	0,38
		19.605.497	5,91
Sudafrica			
92.306	Discovery Ltd.	984.648	0,30
828.349	FirstRand Ltd.	3.528.236	1,06
169.651	Gold Fields Ltd. ADR	2.458.243	0,74
16.188	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	148.768	0,05
19.945	Investec Ltd.	141.916	0,04
74.178	Momentum Metropolitan Holdings	123.727	0,04
6.214	Naspers Ltd. Classe N	1.399.408	0,42
178.229	Pan African Resources PLC	80.117	0,02
64.841	Reunert Ltd.	272.915	0,08
699.886	Sanlam Ltd.	3.413.464	1,03
27.052	Santam Ltd.	564.919	0,17
		13.116.361	3,95
Corea del Sud			
3.433	DB Insurance Co. Ltd.	268.724	0,08
29.796	DGB Financial Group, Inc.	189.449	0,06
3.113	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	243.006	0,07
109.866	Hana Financial Group, Inc.	4.914.260	1,48
2.629	Hanjin Kal Corp.	151.327	0,05
117.712	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	227.400	0,07
3.404	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	852.799	0,26
19.578	HD-Hyundai Marine Engine	276.889	0,08
4.516	Hyundai Glovis Co. Ltd.	398.171	0,12
5.733	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	516.157	0,16
73.214	KB Financial Group, Inc.	5.048.698	1,52
51.053	Kia Corp.	3.399.752	1,02
1.525	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	73.132	0,02
3.897	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	208.671	0,06
14.811	Meritz Financial Group, Inc.	1.082.916	0,33
722	Samsung C&T Corp.	61.588	0,02
407.689	Samsung Electronics Co. Ltd.	15.839.392	4,78
49.071	Samsung Electronics Co. Ltd.—Privilegiata	1.625.089	0,49
1.913	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	538.226	0,16
485	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Privilegiata	100.995	0,03
23.388	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1.795.530	0,54
27.589	Samsung Securities Co. Ltd.	941.354	0,28
15.264	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	579.902	0,17
42.283	SK Hynix, Inc.	4.846.458	1,46
34.326	SK Square Co. Ltd.	1.808.509	0,55
		45.988.394	13,86

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Taiwan			
141.000	Accton Technology Corp.	2.851.861	0,86
12.000	Advantech Co. Ltd.	123.942	0,04
113.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	527.029	0,16
953.000	Asia Cement Corp.	1.233.681	0,37
34.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	673.029	0,20
25.000	Asustek Computer, Inc.	452.544	0,14
258.000	Capital Securities Corp.	181.489	0,05
2.096.000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	4.239.362	1,28
8.000	Chief Telecom, Inc.	126.836	0,04
1.997.000	China Airlines Ltd.	1.530.810	0,46
7.000	Chroma ATE, Inc.	88.893	0,03
152.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	575.563	0,17
4.008.000	Compal Electronics, Inc.	4.546.834	1,37
65.000	Contrel Technology Co. Ltd.	112.059	0,03
120.000	Delta Electronics, Inc.	1.407.505	0,42
276.000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	229.412	0,07
2.716.000	Eva Airways Corp.	3.474.119	1,05
312.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	2.084.290	0,63
14.000	Far Eastone Telecommunications Co. Ltd.	38.746	0,01
2.308.400	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	6.253.708	1,88
180.000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	299.233	0,09
140.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	842.595	0,25
23.000	International Games System Co. Ltd.	679.740	0,20
406.000	Kindom Development Co. Ltd.	739.932	0,22
3.000	King Slide Works Co. Ltd.	134.840	0,04
9.000	Lotes Co. Ltd.	495.952	0,15
192.000	MediaTek, Inc.	7.418.034	2,24
368.000	Pegatron Corp.	1.068.325	0,32
9.000	Pixart Imaging, Inc.	59.154	0,02
78.000	President Chain Store Corp.	649.540	0,20
224.000	Realtek Semiconductor Corp.	3.282.455	0,99
543.000	Ruentex Development Co. Ltd.	748.896	0,23
44.000	Ruentex Engineering & Construction Co.	193.701	0,06
216.026	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	154.622	0,05
30.000	Soft-World International Corp.	119.139	0,04
196.000	Taiwan FU Hsing Industrial Co. Ltd.	322.212	0,10
1.034.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31.704.707	9,56
160.000	Topco Scientific Co. Ltd.	1.455.531	0,44
6.000	Tripod Technology Corp.	34.911	0,01
369.000	Uni-President Enterprises Corp.	959.902	0,29
376.000	Wan Hai Lines Ltd.	960.749	0,29
38.000	Wistron Corp.	132.777	0,04
7.000	Wiwynn Corp.	416.987	0,12
730.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	1.645.045	0,50
2.835.000	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	2.901.941	0,87
		88.172.632	26,58
Tailandia			
5.241.300	Charoen Pokphand Foods PCL	3.652.367	1,10
230.400	Com7 PCL Classe F	178.019	0,05
424.100	CP ALL PCL	757.377	0,23
485.700	Krung Thai Bank PCL	283.228	0,09
151.300	Praram 9 Hospital PCL	113.593	0,03
848.800	SCB X PCL	2.833.664	0,86
1.208.600	Supalai PCL	669.536	0,20
		8.487.784	2,56
Turchia			
56.315	BIM Birlesik Magazalar AS	768.459	0,23
870.477	Enka Insaat ve Sanayi AS	1.315.769	0,40
279.532	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1.754.552	0,53
230.313	Yapi ve Kredi Bankasi AS	196.731	0,06
		4.035.511	1,22
Emirati Arabi Uniti			
712.030	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.942.402	0,59

				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo				
Azioni ordinarie – (seguito)					
Emirati Arabi Uniti – (seguito)					
180.628	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC			642.246	0,19
643.278	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC			604.214	0,18
182.994	ADNOC Logistics & Services			274.014	0,08
623.852	Air Arabia PJSC			507.839	0,15
70.537	Borouge PLC			47.626	0,02
1.214.169	Deyaar Development PJSC			323.950	0,10
259.241	Dubai Electricity & Water Authority PJSC			186.329	0,06
589.259	Emaar Properties PJSC			1.532.085	0,46
105.514	Emirates NBD Bank PJSC			574.531	0,17
82.533	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC			372.101	0,11
				7.007.337	2,11
Regno Unito					
39.327	Anglogold Ashanti PLC			984.495	0,30
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 330.999.410)				325.112.520	98,01
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,02%					
Sudafrica					
27.276	Hyprop Investments Ltd.			67.481	0,02
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 60.655)				67.481	0,02
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 331.060.065)				325.180.001	98,03
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 331.060.065)				325.180.001	98,03
Contratti futures – (0,02%)					
Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
KRW					
25	Futures su Indice KOSPI 200 12/12/2024	Lungo	1.461.865	(31.365)	(0,01)
USD					
35	Futures su Indice FSC Nifty 50 26/12/2024	Lungo	1.701.245	(4.931)	(0,00)
23	Futures su Indice FTSE Taiwan 30/12/2024	Lungo	1.711.660	(42.240)	(0,01)
			3.412.905	(47.171)	(0,01)
ZAR					
9	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/ 12/2024	Lungo	380.673	(2.981)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(81.517)	(0,02)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 331.060.065)				325.098.484	98,01
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ				6.601.005	1,99
PATRIMONIO NETTO				331.699.489	100,00

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 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 331.060.065)	325.180.001	98,03
Perdita non realizzata su contratti futures	(81.517)	(0,02)
Altre attività e passività	6.601.005	1,99
Patrimonio netto	331.699.489	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.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	
Azioni ordinarie	
Semiconduttori	19,71
Banche	15,27
Servizi finanziari diversificati	9,23
Computer	6,50
Telecomunicazioni	4,89
Farmaceutici	4,36
Assicurazioni	3,50
Attività minerarie	3,37
Compagnie aeree	3,33
Immobiliare	2,71
Altro	25,14
TOTALE AZIONI ORDINARIE	98,01
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,02
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,02)
Altre attività e passività	1,99
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 93,14%			
Austria			
69.110	BAWAG Group AG ^(a)	5.131.418	0,24
Bermuda			
84.587	Conduit Holdings Ltd.	493.331	0,02
53.028	Hiscox Ltd.	667.006	0,03
		1.160.337	0,05
Danimarca			
113.625	Genmab AS	23.203.577	1,08
180.068	GN Store Nord AS	3.237.773	0,15
876.246	Novo Nordisk AS Classe B	87.695.803	4,09
68.512	Pandora AS	10.399.063	0,48
1.658.309	Vestas Wind Systems AS	24.292.266	1,13
		148.828.482	6,93
Finlandia			
5.183.848	Nokia Oyj	20.616.164	0,96
1.894.241	Nordea Bank Abp	20.211.551	0,94
		40.827.715	1,90
Francia			
240.913	Air Liquide SA	37.510.154	1,75
165.942	Bouygues SA	4.629.782	0,21
37.950	Capgemini SE	5.734.245	0,27
222.849	Danone SA	14.320.277	0,67
67.175	Dassault Aviation SA	12.575.160	0,59
402.282	Dassault Systemes SE	13.082.210	0,61
138.476	Eiffage SA	11.726.148	0,55
230.447	Legrand SA	21.648.191	1,01
3.117	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.833.108	0,08
78.658	Publicis Groupe SA	8.023.116	0,37
152.087	Safran SA	33.413.514	1,56
169.633	Sanofi SA	15.568.917	0,72
191.700	Schneider Electric SE	46.353.060	2,16
405.805	SCOR SE	9.479.605	0,44
136.388	Thales SA	19.237.527	0,90
1.292.608	Valeo SE	9.989.274	0,46
744.054	Veolia Environnement SA	20.364.758	0,95
		285.489.046	13,30
Germania			
54.954	adidas AG	12.194.293	0,57
84.874	Allianz SE	24.579.511	1,14
55.864	Beiersdorf AG	6.834.960	0,32
1.447.798	Deutsche Bank AG	23.072.109	1,07
205.498	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	8.515.837	0,40
717.815	Fresenius SE & Co. KGaA	23.802.745	1,11
162.366	GEA Group AG	7.637.697	0,36
95.766	Hannover Rueck SE	23.548.859	1,10
5.540	Heidelberg Materials AG	659.814	0,03
13.677	Henkel AG & Co. KGaA	979.957	0,05
244.492	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiata	19.671.826	0,92
154.045	Infineon Technologies AG	4.710.696	0,22
129.926	Knorr-Bremse AG	9.309.198	0,43
77.234	MTU Aero Engines AG	24.946.582	1,16
71.896	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	35.351.263	1,65
40.898	Nemetschek SE	3.960.971	0,18
24.075	RWE AG	766.548	0,04
329.718	SAP SE	73.461.171	3,42
15.134	Sartorius AG—Privilegiata	3.299.212	0,15
21.160	Scout24 SE ^(a)	1.790.136	0,08
287.278	Siemens AG	52.468.454	2,44
97.851	Siemens Energy AG	4.947.347	0,23
147.633	Siemens Healthineers AG ^(a)	7.546.999	0,35
46.862	Symrise AG	4.864.276	0,23

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
72.823	TeamViewer SE ^(a)	836.736	0,04
183.843	Zalando SE ^(a)	5.388.438	0,25
		385.145.635	17,94
Irlanda			
8.772	DCC PLC	605.485	0,03
15.098	Kerry Group PLC Classe A	1.364.859	0,06
		1.970.344	0,09
Israele			
156.720	Plus500 Ltd.	4.871.427	0,23
Italia			
126.807	Azimut Holding SpA	3.020.543	0,14
33.056	Banca Generali SpA	1.456.447	0,07
1.659.097	Banca Mediolanum SpA	18.050.975	0,84
370.771	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.284.691	0,11
196.411	Banca Popolare di Sondrio SpA	1.405.321	0,06
2.951.544	Banco BPM SpA	21.162.570	0,98
1.115.511	BPER Banca SpA	6.378.492	0,30
50.930	Ferrari NV	20.835.463	0,97
174.795	Leonardo SpA	4.446.785	0,21
328.597	Pirelli & C SpA ^(a)	1.675.187	0,08
1.212.025	Saipem SpA	2.941.585	0,14
+ 10.533.015	Telecom Italia SpA	2.408.901	0,11
		86.066.960	4,01
Paesi Bassi			
20.426	Adyen NV ^(a)	28.016.302	1,30
1.911.814	Aegon Ltd.	11.539.709	0,54
23.292	ASM International NV	11.804.386	0,55
24.220	ASML Holding NV	15.854.412	0,74
808.827	Koninklijke Ahold Delhaize NV	26.319.230	1,23
800.961	Prosus NV	30.560.667	1,42
57.993	Qiagen NV	2.386.992	0,11
173.762	Wolters Kluwer NV	27.228.505	1,27
		153.710.203	7,16
Norvegia			
368.920	Aker Solutions ASA	993.518	0,05
205.530	Kongsberg Gruppen ASA	22.780.884	1,06
406.927	Orkla ASA	3.555.312	0,16
46.974	Schibsted ASA Classe B	1.413.905	0,07
		28.743.619	1,34
Sudafrica			
478.618	Investec PLC	3.271.993	0,15
Spagna			
9.693	Aena SME SA ^(a)	1.979.310	0,09
44.700	Amadeus IT Group SA	2.951.094	0,14
1.159.180	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10.258.743	0,48
165.553	Cellnex Telecom SA ^(a)	5.580.792	0,26
33.464	Grifols SA	289.397	0,01
7.036	Indra Sistemas SA	116.305	0,00
475.030	Industria de Diseno Textil SA	24.606.554	1,15
6.357.429	Unicaja Banco SA ^(a)	7.673.417	0,36
		53.455.612	2,49
Svezia			
517.189	Alfa Laval AB	20.838.591	0,97
916.433	Essity AB Classe B	23.817.660	1,11
276.933	Evolution AB ^(a)	22.917.966	1,07
879.419	Hexagon AB Classe B	7.056.148	0,33
831.145	Investor AB Classe B	21.463.847	1,00
431.367	SSAB AB Classe A	1.869.254	0,09
2.472.866	SSAB AB Classe B	10.565.323	0,49
555.191	Svenska Handelsbanken AB Classe A	5.470.631	0,25

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Svezia – (seguito)			
1.158.485	Swedbank AB Classe A	21.441.343	1,00
2.889.971	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Classe B	22.369.468	1,04
		157.810.231	7,35
Svizzera			
298.192	Alcon, Inc.	24.949.853	1,16
7.333	Baloise Holding AG	1.313.185	0,06
9.076	Cembra Money Bank AG	791.685	0,04
5.113.074	Glencore PLC	23.134.039	1,08
100.754	Logitech International SA	7.726.175	0,36
403.216	Nestle SA	32.879.088	1,53
599.896	Novartis AG	59.724.141	2,78
7.128	PSP Swiss Property AG	982.256	0,05
184.650	Roche Holding AG	50.314.880	2,34
52.064	Sika AG	12.714.961	0,59
1.318.670	UBS Group AG	40.028.562	1,86
49.982	Zurich Insurance Group AG	29.828.558	1,39
		284.387.383	13,24
Regno Unito			
45.926	Anglo American PLC	1.372.115	0,06
682.929	Associated British Foods PLC	17.919.388	0,83
186.533	AstraZeneca PLC ADR	11.893.428	0,55
26.885	Auto Trader Group PLC ^(a)	271.635	0,01
1.446.609	Aviva PLC	8.384.768	0,39
454.787	B&M European Value Retail SA	1.884.587	0,09
47.700	Bank of Georgia Group PLC	2.681.593	0,13
592.454	Barratt Developments PLC	3.030.714	0,14
1.647.408	Beazley PLC	15.283.752	0,71
9.109	Bellway PLC	274.962	0,01
1.131.975	BP PLC ADR	31.356.749	1,46
+ 2.757.945	BT Group PLC	5.245.026	0,24
133.599	Drax Group PLC	1.072.377	0,05
89.255	Entain PLC	860.366	0,04
1.026.406	GSK PLC ADR	33.013.867	1,54
37.490	Halma PLC	1.219.032	0,06
301.981	HSBC Holdings PLC	2.654.907	0,12
444.447	IG Group Holdings PLC	5.107.940	0,24
28.228	InterContinental Hotels Group PLC	3.329.983	0,16
2.830.147	International Consolidated Airlines Group SA	8.813.532	0,41
75.352	JET2 PLC	1.420.803	0,07
68.893	Lancashire Holdings Ltd.	521.926	0,02
3.712.000	M&G PLC	8.847.172	0,41
1.121.378	Man Group PLC	2.829.114	0,13
4.087.035	Marks & Spencer Group PLC	18.764.507	0,87
425.287	National Grid PLC	5.071.209	0,24
4.879.282	NatWest Group PLC	23.458.032	1,09
135.798	Next PLC	16.300.608	0,76
77.573	Pearson PLC	1.152.048	0,05
16.711	Persimmon PLC	250.893	0,01
805.241	RELX PLC	35.672.896	1,66
253.154	Rio Tinto PLC ADR	14.956.052	0,70
821.203	Rolls-Royce Holdings PLC	5.470.829	0,25
613.272	Shell PLC	18.818.251	0,88
122.341	Smiths Group PLC	2.602.512	0,12
1.073.423	SSE PLC	22.879.683	1,07
429.495	Tate & Lyle PLC	3.806.435	0,18
6.380.209	Taylor Wimpey PLC	9.989.692	0,47
257.452	Trainline PLC ^(a)	1.258.180	0,06
154.324	Vistry Group PLC	1.208.532	0,06
851.580	Vodafone Group PLC ADR	7.226.973	0,34
		358.177.068	16,68
Stati Uniti			
35.120	Carnival PLC ADR	765.837	0,04
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 1.904.955.926)			
		1.999.813.310	93,14

		Valore di mercato EUR	% patrimonio netto			
Partecipazioni						
Descrizione del titolo						
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,09%						
Francia						
25.452	Klepierre SA	726.909	0,04			
Spagna						
144.599	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	789.510	0,03			
35.388	Merlin Properties Socimi SA	366.620	0,02			
		1.156.130	0,05			
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo EUR 1.988.889)						
		1.883.039	0,09			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 1.906.944.815)						
		2.001.696.349	93,23			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 1.906.944.815)						
		2.001.696.349	93,23			
Contratti futures – 0,04%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto	
EUR						
2.038	Futures su Indice Euro	Lungo	97.396.020	636.736	0,03	
		STOXX 50 20/12/2024				
GBP						
293	Futures su Indice FTSE	Lungo	29.170.131	198.901	0,01	
		100 20/12/2024				
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				835.637	0,04	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,03%)						
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% Patrimonio netto
CHF	1.714.652	EUR	1.833.780	18/12/2024	11.985	0,00
CHF	1.657	SEK	20.188	18/12/2024	28	0,00
CHF	381.490	USD	432.745	18/12/2024	670	0,00
EUR	9.810.427	SEK	111.539.028	18/12/2024	115.212	0,00
GBP	947.269	EUR	1.124.353	18/12/2024	13.780	0,00
GBP	496.129	USD	625.449	18/12/2024	3.865	0,00
NOK	231.203	USD	20.685	18/12/2024	202	0,00
PLN	348.905	EUR	81.026	18/12/2024	107	0,00
PLN	30.946	SEK	81.665	18/12/2024	99	0,00
SEK	4.064.483	EUR	351.856	18/12/2024	1.438	0,00
SEK	1.399.893	USD	127.838	18/12/2024	596	0,00
USD	737.784	CHF	620.508	18/12/2024	31.023	0,00
USD	2.727.128	EUR	2.457.933	18/12/2024	124.885	0,01
USD	1.086.517	GBP	827.256	18/12/2024	34.878	0,00
USD	39.431	NOK	418.935	18/12/2024	1.482	0,00
USD	231.466	SEK	2.365.705	18/12/2024	13.604	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					353.854	0,01
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% Patrimonio netto
CHF	7.511	GBP	6.812	18/12/2024	(103)	(0,00)
CHF	286	NOK	3.610	18/12/2024	(2)	(0,00)
EUR	30.625.362	CHF	28.567.182	18/12/2024	(126.359)	(0,01)
EUR	45.140.982	GBP	38.172.717	18/12/2024	(723.110)	(0,03)
EUR	1.767.185	NOK	20.852.884	18/12/2024	(17.592)	(0,00)
EUR	3.290	PLN	14.378	18/12/2024	(53)	(0,00)
EUR	3.466.184	USD	3.693.742	18/12/2024	(31.691)	(0,00)
PLN	96.591	CHF	20.928	18/12/2024	(60)	(0,00)
PLN	140.259	GBP	27.557	18/12/2024	(500)	(0,00)

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

Goldman Sachs Funds—Europe CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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
PLN	5.330	NOK	14.603	18/12/2024	(11)	(0,00)
PLN	1.890	USD	489	18/12/2024	(24)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA	(899.505)	(0,04)
---	------------------	---------------

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI

(costo EUR 1.906.944.815)	2.001.986.335	93,24
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	145.038.197	6,76
PATRIMONIO NETTO	2.147.024.532	100,00

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 1.906.944.815)	2.001.696.349	93,23
Utile non realizzato su contratti futures	835.637	0,04
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	353.854	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(899.505)	(0,04)
Altre attività e passività	145.038.197	6,76
Patrimonio netto	2.147.024.532	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Goldman Sachs & Co. LLC.
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 2024. 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 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Farmaceutici	12,03
Banche	10,02
Assicurazioni	7,90
Alimentari, bevande e tabacchi	4,70
Settore aerospaziale e difesa	4,67
Software	4,25
Servizi commerciali	4,23
Produzione varia	3,96
Dettaglio	3,56
Componenti ed apparecchiature elettriche	3,17
Altro	34,65
TOTALE AZIONI ORDINARIE	93,14
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,09
Utile non realizzato su contratti futures	0,04
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	(0,04)
Altre attività e passività	6,76
TOTALE	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 99,52%			
Austria			
233	BAWAG Group AG ^(a)	17.300	0,33
76	EVN AG	1.862	0,04
1.819	Telekom Austria AG	14.261	0,28
		33.423	0,65
Belgio			
203	Anheuser-Busch InBev SA/NV	10.260	0,20
343	Colruyt Group NV	14.674	0,28
250	KBC Ancora	11.762	0,23
1.135	Proximus SADP	6.889	0,13
106	UCB SA	19.562	0,38
		63.147	1,22
Finlandia			
211	Kamux Corp.	669	0,01
56	Konecranes Oyj	3.559	0,07
18.423	Nokia Oyj	73.268	1,42
7.754	Nordea Bank Abp	82.735	1,60
25	Orion Oyj Classe B	1.121	0,02
145	Puulo Oyj	1.307	0,03
1.294	Tokmanni Group Corp.	15.321	0,30
155	Wartsila Oyj Abp	2.654	0,05
		180.634	3,50
Francia			
906	Air Liquide SA	141.064	2,74
1.316	Antin Infrastructure Partners SA	13.450	0,26
10	BioMerieux	984	0,02
36	BNP Paribas SA	2.024	0,04
1.785	Bouygues SA	49.802	0,97
409	Capgemini SE	61.800	1,20
1.471	Danone SA	94.526	1,83
195	Dassault Aviation SA	36.504	0,71
2.148	Dassault Systemes SE	69.853	1,36
129	Derichebourg SA	586	0,01
311	Eiffage SA	26.335	0,51
308	EssilorLuxottica SA	70.193	1,36
28	Gaztransport Et Technigaz SA	3.830	0,07
1	Hermes International SCA	2.046	0,04
11	Ipsen SA	1.198	0,02
120	IPSOS	5.287	0,10
2.204	JCDecaux SE	30.878	0,60
83	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	3.103	0,06
779	Legrand SA	73.179	1,42
55	L'Oreal SA	17.911	0,35
171	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	100.565	1,95
468	Publicis Groupe SA	47.736	0,93
608	Safran SA	133.578	2,59
1.409	Sanofi SA	129.318	2,51
778	Schneider Electric SE	188.120	3,65
2.554	SCOR SE	59.661	1,16
43	SEB SA	3.825	0,07
426	Thales SA	60.087	1,17
1.668	TotalEnergies SE	91.140	1,77
4.805	Valeo SE	37.133	0,72
2.513	Veolia Environnement SA	68.781	1,33
14	Vinci SA	1.392	0,03
		1.625.889	31,55
Germania			
350	adidas AG	77.665	1,51
578	Allianz SE	167.389	3,25
747	Bayer AG	14.383	0,28
303	Beiersdorf AG	37.072	0,72
627	Ceconomy AG	2.010	0,04
147	Continental AG	9.076	0,18
4.811	Deutsche Bank AG	76.668	1,49

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
660	Deutsche Telekom AG	19.892	0,39
5.816	E.ON SE	70.577	1,37
1.602	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	66.387	1,29
1.977	Fresenius SE & Co. KGaA	65.557	1,27
45	FUCHS SE – Privilegiate	1.901	0,04
270	Hannover Rueck SE	66.393	1,29
7	Heidelberg Materials AG	834	0,02
10	Hella GmbH & Co. KGaA	862	0,02
355	Henkel AG & Co. KGaA	25.436	0,49
642	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiate	51.655	1,00
283	Infineon Technologies AG	8.654	0,17
242	Knorr-Bremse AG	17.339	0,34
220	MTU Aero Engines AG	71.060	1,38
250	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	122.925	2,38
31	Nemetschek SE	3.002	0,06
67	Rheinmetall AG	41.768	0,81
215	RWE AG	6.846	0,13
1.328	SAP SE	295.878	5,74
256	Sartorius AG—Privilegiate	55.808	1,08
167	Scout24 SE ^(a)	14.128	0,27
1.065	Siemens AG	194.512	3,77
35	Siemens Energy AG	1.770	0,03
46	Siemens Healthineers AG ^(a)	2.352	0,04
42	Stroer SE & Co. KGaA	2.031	0,04
109	Symrise AG	11.314	0,22
170	Talanx AG	13.489	0,26
123	TeamViewer SE ^(a)	1.413	0,03
226	United Internet AG	3.517	0,07
642	Zalando SE ^(a)	18.817	0,36
		1.640.380	31,83
Italia			
2.360	A2A SpA	5.024	0,10
2.161	Azimut Holding SpA	51.475	1,00
132	Banca Generali SpA	5.816	0,11
4.315	Banca Mediolanum SpA	46.947	0,91
5.167	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	31.839	0,62
4.380	Banco BPM SpA	31.405	0,61
5.132	BPER Banca SpA	29.345	0,57
400	Cairo Communication SpA	940	0,02
4.202	Cementir Holding NV	46.642	0,90
1.053	Credito Emiliano SpA	10.572	0,21
258	Ferrari NV	105.548	2,05
2.091	Leonardo SpA	53.195	1,03
128	Pirelli & C SpA ^(a)	652	0,01
10.042	Telecom Italia SpA	2.297	0,04
		421.697	8,18
Lussemburgo			
958	Eurofins Scientific SE	44.662	0,87
Paesi Bassi			
27	Aalberts NV	981	0,02
1.634	ABN AMRO Bank NV ^(a)	23.889	0,46
61	Adyen NV ^(a)	83.668	1,62
10.276	Aegion Ltd.	62.026	1,20
8	Airbus SE	1.169	0,02
123	ASM International NV	62.336	1,21
322	ASML Holding NV	210.781	4,09
85	Euronext NV ^(a)	8.942	0,17
273	EXOR NV	25.471	0,50
2.674	Koninklijke Ahold Delhaize NV	87.012	1,69
3.040	Prosus NV	115.991	2,25
1.111	Signify NV ^(a)	23.442	0,46
117	Stellantis NV	1.445	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Eurozone CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

		Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo			
Azioni ordinarie – (seguito)				
Paesi Bassi – (seguito)				
72	Technip Energies NV	1.668	0,03	
589	Wolters Kluwer NV	92.296	1,79	
		801.117	15,54	
Portogallo				
8.921	EDP - Energias de Portugal SA	30.385	0,59	
Spagna				
142	Acerinox SA	1.347	0,03	
11.506	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	101.828	1,98	
5.678	Banco Santander SA	24.492	0,48	
171	Cellnex Telecom SA ^(a)	5.765	0,11	
290	Ebro Foods SA	4.634	0,09	
239	Global Dominion Access SA ^(a)	638	0,01	
977	Iberdrola SA	13.131	0,25	
2.088	Industria de Diseno Textil SA	108.158	2,10	
2.615	Melia Hotels International SA	17.612	0,34	
177	Naturgy Energy Group SA	4.131	0,08	
6.463	Prosegur Cash SA ^(a)	3.484	0,07	
159	Redeia Corp. SA	2.681	0,05	
		287.901	5,59	
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 4.705.504)		5.129.235	99,52	
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,87%				
Belgio				
46	Retail Estates NV	2.714	0,05	
1.306	Warehouses De Pauw CVA	27.348	0,53	
		30.062	0,58	
Francia				
26	Gecina SA	2.470	0,05	
140	ICADE	3.094	0,06	
442	Mercialys SA	4.632	0,09	
		10.196	0,20	
Paesi Bassi				
329	Wereldhave NV	4.593	0,09	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo EUR 45.344)		44.851	0,87	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 4.750.848)		5.174.086	100,39	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 4.750.848)		5.174.086	100,39	
Contratti futures – (0,00%)				
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR				
1	Futures su Indice Euro Lungo STOXX 50 20/12/2024	47.790	(36)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES			(36)	(0,00)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 4.750.848)		5.174.050	100,39	
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ		(20.152)	(0,39)	
PATRIMONIO NETTO		5.153.898	100,00	

TOTALE INVESTIMENTI

Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 4.750.848)	5.174.086	100,39
Perdita non realizzata su contratti futures	(36)	(0,00)
Altre attività e passività	(20.152)	(0,39)

Patrimonio netto **5.153.898** **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.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024

	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Assicurazioni	9,54
Banche	9,53
Settore aerospaziale e difesa	7,71
Software	7,19
Componenti ed apparecchiature elettriche	5,53
Semiconduttori	5,47
Produzione varia	4,13
Alimentari, bevande e tabacchi	4,09
Abbigliamento	3,50
Servizi commerciali	3,48
Altro	39,35
TOTALE AZIONI ORDINARIE	99,52
Fondi comuni d'investimento immobiliare	0,87
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,00)
Altre attività e passività	(0,39)
TOTALE	100,00

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,62%			
Australia			
232.342	Bank of Queensland Ltd.	1.044.662	0,02
161.839	Insurance Australia Group Ltd.	899.800	0,02
383.447	National Australia Bank Ltd.	9.767.086	0,20
268.836	Northern Star Resources Ltd.	3.063.541	0,06
1.700.087	Qantas Airways Ltd.	9.714.686	0,20
62.032	Suncorp Group Ltd.	796.413	0,02
		25.286.188	0,52
Canada			
76.900	Agnico Eagle Mines Ltd.	6.503.189	0,13
95.917	AtkinsRealis Group, Inc.	5.202.788	0,11
57.500	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.704.266	0,08
532.096	Centerra Gold, Inc.	3.245.298	0,07
843	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.187.260	0,02
722.500	Fortuna Mining Corp.	3.525.270	0,07
85.700	Hudbay Minerals, Inc.	750.719	0,01
95.200	iA Financial Corp., Inc.	9.026.632	0,18
219.600	IAMGOLD Corp.	1.203.073	0,02
80.126	Lululemon Athletica, Inc.	25.562.598	0,52
36.500	Lundin Gold, Inc.	852.973	0,02
141.000	Manulife Financial Corp.	4.520.127	0,09
132.400	National Bank of Canada	13.053.468	0,27
94.800	Nutrien Ltd.	4.438.224	0,09
209.300	Shopify, Inc. Classe A	23.709.270	0,49
189.845	Stantec, Inc.	16.383.670	0,33
27.700	Teck Resources Ltd. Classe B	1.284.374	0,03
207.400	Thomson Reuters Corp.	33.619.557	0,69
117.100	TMX Group Ltd.	3.735.572	0,08
59.800	Torex Gold Resources, Inc.	1.275.898	0,03
		162.784.226	3,33
Curaçao			
92.905	Schlumberger NV	4.078.994	0,08
Danimarca			
3.238	AP Moller - Maersk AS Classe A	5.328.099	0,11
39.999	Genmab AS	8.619.157	0,18
412.760	Novo Nordisk AS Classe B	43.589.811	0,89
		57.537.067	1,18
Finlandia			
4.892.676	Nokia Oyj	20.532.256	0,42
673.797	Nordea Bank Abp	7.586.267	0,16
		28.118.523	0,58
Francia			
81.587	Air Liquide SA	13.404.302	0,28
322.029	Legrand SA	31.921.269	0,65
124.498	Safran SA	28.862.042	0,59
135.622	Schneider Electric SE	34.603.582	0,71
45.157	SCOR SE	1.113.096	0,02
33.041	Thales SA	4.917.687	0,10
79.305	Veolia Environnement SA	2.290.393	0,05
		117.112.371	2,40
Germania			
60.566	Allianz SE	18.508.110	0,38
301.150	Deutsche Bank AG	5.064.036	0,10
351.000	Fresenius SE & Co. KGaA	12.281.637	0,25
57.936	Hannover Rueck SE	15.032.861	0,31
188.011	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiata	15.962.390	0,33
13.119	MTU Aero Engines AG	4.471.342	0,09
65.549	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	34.009.551	0,70
272.539	SAP SE	64.073.502	1,31

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
24.579	Siemens AG	4.736.906	0,10
162.739	TeamViewer SE ^(a)	1.973.087	0,04
		176.113.422	3,61
Irlanda			
161.695	CRH PLC	16.515.527	0,34
43.558	Linde PLC	19.922.994	0,41
51.866	Medtronic PLC	4.474.480	0,09
9.813	Trane Technologies PLC	4.093.787	0,08
		45.006.788	0,92
Italia			
34.029	Azimut Holding SpA	855.314	0,02
335.321	Banca Mediolanum SpA	3.849.677	0,08
746.326	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.852.716	0,10
1.001.549	Banco BPM SpA	7.577.500	0,15
940.778	BPER Banca SpA	5.676.308	0,12
		22.811.515	0,47
Giappone			
26.000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	823.087	0,02
1.088.900	Daiwa Securities Group, Inc.	7.300.146	0,15
846.900	Japan Post Bank Co. Ltd.	7.996.218	0,16
320.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	4.249.495	0,09
824.300	Mitsubishi Electric Corp.	13.996.661	0,29
3.428.500	Mitsubishi HC Capital, Inc.	23.088.635	0,47
365.500	Mitsui OSK Lines Ltd.	12.495.780	0,26
55.700	Modect, Inc.	1.180.670	0,02
497.900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	11.091.327	0,23
18.200	NEC Corp.	1.546.816	0,03
109.300	Nexon Co. Ltd.	1.499.989	0,03
14.208.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	14.549.107	0,30
905.700	Nippon Yusen KK	28.954.956	0,59
1.315.100	Nomura Holdings, Inc.	7.921.279	0,16
437.900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	10.854.476	0,22
1.569.500	ORIX Corp.	35.231.007	0,72
427.800	SBI Holdings, Inc.	10.781.922	0,22
792.100	Sekisui House Ltd.	18.692.949	0,38
316.800	Sojitz Corp.	6.441.473	0,13
198.700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3.823.173	0,08
532.100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	13.289.405	0,27
191.800	Trend Micro, Inc.	10.522.004	0,22
		246.330.575	5,04
Paesi Bassi			
306.687	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10.530.465	0,21
169.154	Prosus NV	6.810.333	0,14
22.358	Wolters Kluwer NV	3.696.890	0,08
		21.037.688	0,43
Norvegia			
67.080	Kongsberg Gruppen ASA	7.845.543	0,16
Singapore			
790.135	Hafnia Ltd.	4.649.197	0,10
Svezia			
16.911	Alfa Laval AB	718.990	0,01
173.890	Evolution AB ^(a)	15.184.853	0,31
125.424	Investor AB Classe B	3.417.795	0,07
272.153	SSAB AB Classe A	1.244.426	0,03
857.266	Svenska Handelsbanken AB Classe A	8.913.438	0,18
678.045	Swedbank AB Classe A	13.242.035	0,27
2.745.070	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Classe B	22.420.754	0,46
		65.142.291	1,33

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE® Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Svizzera			
592.148	UBS Group AG	18.967.004	0,39
Regno Unito			
101.131	Associated British Foods PLC	2.800.055	0,06
62.252	AstraZeneca PLC ADR	4.188.315	0,09
278.829	Aviva PLC	1.705.346	0,03
167.747	Beazley PLC	1.642.170	0,03
37.662	Birkenstock Holding PLC	1.931.684	0,04
442.511	BP PLC ADR	12.934.596	0,26
560.071	GSK PLC ADR	19.008.810	0,39
545.858	IG Group Holdings PLC	6.619.728	0,14
376.265	International Consolidated Airlines Group SA	1.236.430	0,02
3.586.942	Lloyds Banking Group PLC	2.415.011	0,05
1.094.670	M&G PLC	2.753.052	0,06
1.268.142	Marks & Spencer Group PLC	6.143.718	0,13
770.438	NatWest Group PLC	3.908.481	0,08
11.683	Next PLC	1.479.788	0,03
209.523	RELX PLC	9.794.422	0,20
1.702.477	Rolls-Royce Holdings PLC	11.967.915	0,24
106.953	Smiths Group PLC	2.400.757	0,05
2.876.954	Taylor Wimpey PLC	4.753.185	0,10
318.840	TechnipFMC PLC	9.909.547	0,20
67.559	Vistry Group PLC	558.267	0,01
		108.151.277	2,21
Stati Uniti			
21.647	AbbVie, Inc.	3.955.556	0,08
46.830	Adobe, Inc.	24.113.704	0,49
55.444	Advanced Micro Devices, Inc.	7.662.361	0,16
9.655	AECOM	1.127.221	0,02
102.456	Airbnb, Inc. Classe A	14.160.444	0,29
77.050	Alaska Air Group, Inc.	4.045.125	0,08
4.383	Align Technology, Inc.	1.006.600	0,02
18.326	Allstate Corp.	3.796.964	0,08
32.137	Ally Financial, Inc.	1.281.624	0,03
292.069	Alphabet, Inc. Classe A	49.146.451	1,01
483.101	Alphabet, Inc. Classe C	82.049.874	1,68
686.158	Amazon.com, Inc.	141.190.732	2,89
17.047	Ameren Corp.	1.615.885	0,03
646.378	American Airlines Group, Inc.	9.443.583	0,19
28.544	Ameriprise Financial, Inc.	16.387.396	0,34
141.777	AMETEK, Inc.	27.652.186	0,57
26.746	Amgen, Inc.	7.531.406	0,15
341.663	Antero Midstream Corp.	5.435.858	0,11
23.832	Antero Resources Corp.	777.162	0,02
1.225.026	Apple, Inc.	288.456.872	5,91
16.756	Arista Networks, Inc.	6.823.713	0,14
17.709	Arthur J Gallagher & Co.	5.555.136	0,11
41.023	ATI, Inc.	2.473.687	0,05
10.176	Atmos Energy Corp.	1.539.018	0,03
27.527	Automatic Data Processing, Inc.	8.457.395	0,17
202.082	Axalta Coating Systems Ltd.	8.156.029	0,17
51.168	Baker Hughes Co.	2.239.112	0,05
441.914	Bank of America Corp.	21.096.974	0,43
48.695	Bank of New York Mellon Corp.	3.991.042	0,08
94.376	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	45.530.757	0,93
4.303	Booking Holdings, Inc.	22.278.180	0,46
37.548	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	5.606.667	0,11
32.688	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	3.780.367	0,08
334.419	Broadcom, Inc.	53.796.312	1,10
16.354	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.851.040	0,08
237.257	CarMax, Inc.	20.090.923	0,41
119.446	Carnival Corp.	3.044.679	0,06
9.908	Carvana Co.	2.566.667	0,05
15.980	Cava Group, Inc.	2.285.300	0,05
20.257	CBRE Group, Inc. Classe A	2.847.526	0,06
60.281	Centene Corp.	3.610.229	0,07
47.737	Charter Communications, Inc. Classe A	18.684.739	0,38

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
27.423	Cheniere Energy, Inc.	6.143.849	0,13
54.272	Chevron Corp.	8.776.325	0,18
66.453	Chord Energy Corp.	8.450.163	0,17
15.563	Cigna Group	5.261.383	0,11
99.249	Cintas Corp.	22.293.310	0,46
186.242	Cisco Systems, Inc.	11.085.124	0,23
281.180	Citigroup, Inc.	19.781.013	0,41
8.688	Clorox Co.	1.448.116	0,03
230.388	CME Group, Inc.	54.629.603	1,12
5.939	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7.815.249	0,16
12.887	Coinbase Global, Inc. Classe A	4.033.115	0,08
173.131	Comcast Corp. Classe A	7.423.857	0,15
65.546	Comfort Systems USA, Inc.	32.471.488	0,67
123.583	ConocoPhillips	13.303.092	0,27
20.418	Consolidated Edison, Inc.	2.070.385	0,04
12.254	Constellation Energy Corp.	3.161.532	0,06
5.962	Corpay, Inc.	2.262.281	0,05
28.243	CoStar Group, Inc.	2.321.857	0,05
38.281	Costco Wholesale Corp.	37.038.782	0,76
23.077	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	8.005.642	0,16
17.344	Datadog, Inc. Classe A	2.639.583	0,05
126.182	Devon Energy Corp.	4.792.392	0,10
14.215	DocuSign, Inc.	1.147.435	0,02
152.503	DoorDash, Inc. Classe A	27.407.839	0,56
185.943	Dropbox, Inc. Classe A	5.191.529	0,11
48.075	DT Midstream, Inc.	5.129.122	0,11
14.087	DTE Energy Co.	1.774.680	0,04
165.257	Ecolab, Inc.	40.953.990	0,84
86.734	Edison International	7.652.541	0,16
41.744	Edwards Lifesciences Corp.	2.968.416	0,06
45.174	Elanco Animal Health, Inc.	604.880	0,01
40.900	Electronic Arts, Inc.	6.678.152	0,14
5.923	Elevance Health, Inc.	2.407.255	0,05
13.764	Eli Lilly & Co.	10.929.442	0,22
18.043	EMCOR Group, Inc.	9.324.803	0,19
106.858	Encompass Health Corp.	10.965.234	0,22
23.131	EOG Resources, Inc.	3.092.615	0,06
198.449	Equifax, Inc.	52.007.529	1,07
182.788	Equitable Holdings, Inc.	8.841.456	0,18
11.908	Euronet Worldwide, Inc.	1.254.151	0,03
3.578	Evercore, Inc. Classe A	1.107.713	0,02
67.449	Exelon Corp.	2.658.840	0,05
12.923	Fair Isaac Corp.	30.713.836	0,63
315.071	Fiserv, Inc.	69.693.705	1,43
129.722	Fortinet, Inc.	12.308.023	0,25
454.206	Franklin Resources, Inc.	10.258.242	0,21
93.639	Freeport-McMoRan, Inc.	4.114.498	0,08
21.844	FTI Consulting, Inc.	4.435.861	0,09
21.628	Gartner, Inc.	11.246.344	0,23
20.897	General Electric Co.	3.793.641	0,08
166.404	Gilead Sciences, Inc.	15.385.714	0,32
742.478	Halliburton Co.	23.625.650	0,48
217.270	Hasbro, Inc.	14.327.870	0,29
16.865	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4.258.750	0,09
3.652	Hubbell, Inc.	1.687.808	0,03
6.329	HubSpot, Inc.	4.604.347	0,09
46.701	Huntington Ingalls Industries, Inc.	9.241.194	0,19
20.523	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1.763.541	0,04
17.506	Intuit, Inc.	11.238.502	0,23
3.054	Intuitive Surgical, Inc.	1.654.230	0,03
232.382	IQVIA Holdings, Inc.	46.650.686	0,96
29.750	Jabil, Inc.	3.991.557	0,08
6.265	Jack Henry & Associates, Inc.	1.092.741	0,02
474.127	Johnson & Johnson	73.508.650	1,51
97.841	JPMorgan Chase & Co.	24.414.754	0,50
32.829	Kinder Morgan, Inc.	926.927	0,02
18.911	Kinsale Capital Group, Inc.	9.801.193	0,20
51.618	Kyndryl Holdings, Inc.	1.805.081	0,04
15.399	Lam Research Corp.	1.149.227	0,02
174.150	Lear Corp.	16.943.053	0,35
24.425	Lennar Corp. Classe A	4.274.375	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
3.916	Manhattan Associates, Inc.	1.135.640	0,02
23.050	Marathon Petroleum Corp.	3.578.282	0,07
159.059	Marriott International, Inc. Classe A	45.815.354	0,94
85.338	Marvell Technology, Inc.	7.869.017	0,16
46.444	MasTec, Inc.	6.768.749	0,14
93.642	Mastercard, Inc. Classe A	49.661.162	1,02
17.499	McCormick & Co., Inc.	1.362.647	0,03
49.513	Medpace Holdings, Inc.	16.864.128	0,35
139.639	Merck & Co., Inc.	14.225.025	0,29
209.193	Meta Platforms, Inc. Classe A	119.773.452	2,45
13.392	MetaLife, Inc.	1.179.300	0,02
76.995	Micron Technology, Inc.	7.459.661	0,15
450.345	Microsoft Corp.	188.951.252	3,87
3.724	MicroStrategy, Inc. Classe A	1.528.218	0,03
4.775	MongoDB, Inc.	1.558.990	0,03
275.713	Monster Beverage Corp.	15.212.465	0,31
103.247	Mosaic Co.	2.729.851	0,06
17.773	Motorola Solutions, Inc.	8.900.985	0,18
59.731	Natera, Inc.	9.976.272	0,20
12.952	NetApp, Inc.	1.605.789	0,03
69.567	Netflix, Inc.	61.549.403	1,26
29.290	Neurocrine Biosciences, Inc.	3.677.652	0,08
14.729	New York Times Co. Classe A	805.382	0,02
325.546	News Corp. Classe A	9.509.199	0,19
158.749	Northern Trust Corp.	17.614.789	0,36
154.899	NOV, Inc.	2.483.031	0,05
143.511	Nutanix, Inc. Classe A	9.550.657	0,20
1.686.098	NVIDIA Corp.	233.187.353	4,78
8.621	Old Dominion Freight Line, Inc.	1.932.138	0,04
29.019	ON Semiconductor Corp.	2.073.408	0,04
373.920	Oracle Corp.	69.119.112	1,42
178.630	Ovintiv, Inc.	8.138.383	0,17
36.237	PACCAR, Inc.	4.223.060	0,09
17.777	Packaging Corp. of America	4.406.563	0,09
50.768	Parker-Hannifin Corp.	35.698.535	0,73
25.558	Penumbra, Inc.	6.261.710	0,13
71.854	PepsiCo., Inc.	11.653.282	0,24
564.936	PG&E Corp.	12.230.864	0,25
274.824	Pinterest, Inc. Classe A	8.431.600	0,17
26.331	PNC Financial Services Group, Inc.	5.633.781	0,12
6.372	PPG Industries, Inc.	788.025	0,02
439.168	Procter & Gamble Co.	78.483.713	1,61
42.467	Progressive Corp.	11.384.553	0,23
160.533	Prosperity Bancshares, Inc.	13.446.244	0,28
92.911	QUALCOMM, Inc.	14.846.249	0,30
117.921	Quest Diagnostics, Inc.	19.258.858	0,39
52.138	Range Resources Corp.	1.868.105	0,04
27.608	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	20.458.356	0,42
36.928	Robinhood Markets, Inc. Classe A	1.434.284	0,03
198.216	ROBLOX Corp. Classe A	9.910.800	0,20
51.079	Ross Stores, Inc.	7.883.022	0,16
50.121	RPM International, Inc.	6.963.812	0,14
83.246	Samsara, Inc. Classe A	4.519.425	0,09
397.471	Seagate Technology Holdings PLC	40.379.079	0,83
13.827	ServiceNow, Inc.	14.530.449	0,30
30.728	Sherwin-Williams Co.	12.123.425	0,25
297.431	Skechers USA, Inc. Classe A	19.071.276	0,39
196.452	Snap, Inc. Classe A	2.352.513	0,05
3.661	Snap-on, Inc.	1.356.840	0,03
11.409	Southern Copper Corp.	1.138.390	0,02
14.378	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1.112.857	0,02
12.863	Stifel Financial Corp.	1.495.838	0,03
27.613	Synchrony Financial	1.864.154	0,04
71.054	Target Corp.	9.329.390	0,19
42.061	Teleflex, Inc.	8.100.949	0,17
126.461	Tenet Healthcare Corp.	18.042.191	0,37
204.802	Tesla, Inc.	69.608.104	1,43
79.149	Texas Roadhouse, Inc.	16.221.588	0,33
59.219	Textron, Inc.	5.055.526	0,10
180.571	Toast, Inc. Classe A	7.825.947	0,16
112.364	Travelers Cos., Inc.	30.055.123	0,62

		Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Partecipazioni	Descrizione del titolo				
Azioni ordinarie – (seguito)					
Stati Uniti – (seguito)					
106.824	Tyson Foods, Inc. Classe A	6.857.033	0,14		
145.304	Uber Technologies, Inc.	10.448.811	0,21		
80.775	United Airlines Holdings, Inc.	7.777.825	0,16		
59.899	United Parcel Service, Inc. Classe B	8.134.883	0,17		
65.279	UnitedHealth Group, Inc.	39.897.872	0,82		
198.838	Universal Health Services, Inc. Classe B	40.529.150	0,83		
100.980	US Foods Holding Corp.	7.055.473	0,14		
6.360	VeriSign, Inc.	1.207.955	0,02		
298.545	Verizon Communications, Inc.	13.183.747	0,27		
22.115	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10.302.715	0,21		
109.462	Viatisr, Inc.	1.443.256	0,03		
36.338	Vulcan Materials Co.	10.455.169	0,21		
46.382	Wingstop, Inc.	15.410.883	0,32		
12.111	Woodward, Inc.	2.185.067	0,04		
61.847	Workday, Inc. Classe A	15.473.501	0,32		
25.348	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2.474.725	0,05		
409.950	Xcel Energy, Inc.	29.840.260	0,61		
9.138	Zebra Technologies Corp. Classe A	3.725.014	0,08		
205.274	Zoetis, Inc.	36.267.810	0,74		
23.799	Zscaler, Inc.	4.922.585	0,10		
		3.558.197.219	72,87		
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 3.897.899.783)		4.669.169.888	95,62		
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,74%					
Canada					
24.788	Boardwalk	1.257.038	0,03		
Stati Uniti					
243.641	AGNC Investment Corp.	2.347.481	0,05		
260.175	American Homes 4 Rent Classe A	10.050.560	0,21		
139.554	Camden Property Trust	17.723.358	0,36		
23.244	Equinix, Inc.	22.990.059	0,47		
97.565	First Industrial Realty Trust, Inc.	5.278.267	0,11		
954.489	Park Hotels & Resorts, Inc.	14.890.029	0,30		
60.266	Prologis, Inc.	7.086.076	0,14		
57.796	Rexford Industrial Realty, Inc.	2.459.220	0,05		
19.936	UDR, Inc.	923.236	0,02		
		83.748.286	1,71		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 79.538.390)		85.005.324	1,74		
Warrant – 0,00%					
Canada					
1.900	Constellation Software, Inc., scad. 03/40 ^(b)	0	0,00		
TOTALE WARRANT (costo USD zero)		0	0,00		
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 3.977.438.173)				4.754.175.212	97,36
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 3.977.438.173)				4.754.175.212	97,36
Contratti futures – 0,01%					
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
AUD					
19	Futures su Indice SPI 200 19/12/2024	Lungo 2.617.634	10.110	0,00	

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

Goldman Sachs Funds—Global CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
17	CAD Futures su Indice S&P 500 TSX 60 19/12/2024	3.728.273	29.347	0,00
324	EUR Futures su Indice Euro Stoxx 50 STOXX 50 20/12/2024	16.338.669	21.974	0,00
15	HKD Futures su Indice Hang Seng Seng 30/12/2024	1.879.432	14.017	0,00
48	JPY Futures su Indice TOPIX TOPIX 12/12/2024	8.574.801	15.337	0,00
218	USD Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	65.746.075	116.056	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES **206.841** **0,01**

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
56	GBP Futures su Indice FTSE 100 100 20/12/2024	5.882.926	(7.716)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES **(7.716)** **(0,00)**

Contratti di cambio a termine – 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
USD	12.097.501	EUR	11.448.000	03/12/2024	17.576	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **17.576** **0,00**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,07%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
AUD	93.309	CAD	85.020	18/12/2024	120	0,00
AUD	70.292	CHF	39.778	18/12/2024	609	0,00
AUD	724.121	EUR	442.082	18/12/2024	5.082	0,00
AUD	102.165	GBP	52.378	18/12/2024	113	0,00
AUD	194.036	JPY	18.662.487	18/12/2024	1.747	0,00
AUD	3.882	NOK	27.756	18/12/2024	21	0,00
AUD	1.251	NZD	1.359	18/12/2024	10	0,00
AUD	91.177	SEK	646.799	18/12/2024	57	0,00
CAD	28.770	AUD	31.155	18/12/2024	233	0,00
CAD	302.402	EUR	201.618	18/12/2024	2.955	0,00
CAD	5.047	SGD	4.786	18/12/2024	30	0,00
CHF	14.776	AUD	25.676	18/12/2024	56	0,00
CHF	382.492	EUR	409.610	18/12/2024	2.094	0,00
CHF	5.686	JPY	964.867	18/12/2024	15	0,00
EUR	911.590	SEK	10.418.676	18/12/2024	6.390	0,00
GBP	18.479	AUD	35.595	18/12/2024	253	0,00
GBP	348.629	EUR	416.067	18/12/2024	3.055	0,00
JPY	8.282.223	AUD	84.166	18/12/2024	492	0,00
JPY	208.885.612	EUR	1.305.923	18/12/2024	16.776	0,00
JPY	24.986.077	SEK	1.781.504	18/12/2024	3.453	0,00
NOK	36.354	EUR	3.096	18/12/2024	17	0,00
SGD	96.453	AUD	110.125	18/12/2024	231	0,00
SGD	170.227	CAD	177.173	18/12/2024	600	0,00
SGD	131.146	CHF	84.860	18/12/2024	1.469	0,00
SGD	530.152	EUR	367.921	18/12/2024	7.231	0,00
SGD	192.858	GBP	113.016	18/12/2024	546	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
SGD	335.013	JPY	36.872.273	18/12/2024	3.695	0,00
SGD	6.560	NOK	53.609	18/12/2024	50	0,00
SGD	2.113	NZD	2.624	18/12/2024	23	0,00
SGD	47.561	SEK	377.471	18/12/2024	860	0,00
USD	629.485	AUD	929.327	18/12/2024	23.904	0,00
USD	13.391	CHF	11.390	18/12/2024	449	0,00
USD	6.246.068	EUR	5.717.161	18/12/2024	209.482	0,01
USD	330.291	SGD	434.927	18/12/2024	5.661	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **297.779** **0,01**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
AUD	2.469	ILS	6.120	18/12/2024	(73)	(0,00)
AUD	8.182	SGD	7.163	18/12/2024	(15)	(0,00)
AUD	2.393.060	USD	1.610.607	18/12/2024	(51.201)	(0,00)
CAD	108.847	SEK	857.121	18/12/2024	(969)	(0,00)
CHF	2.879	CAD	4.628	18/12/2024	(33)	(0,00)
CHF	3.556	GBP	3.225	18/12/2024	(51)	(0,00)
CHF	85	ILS	377	18/12/2024	(6)	(0,00)
CHF	135	NOK	1.709	18/12/2024	(1)	(0,00)
CHF	44	NZD	84	18/12/2024	(0)	(0,00)
CHF	53.778	SEK	670.253	18/12/2024	(406)	(0,00)
CHF	5.544	SGD	8.525	18/12/2024	(64)	(0,00)
CHF	70.036	USD	83.620	18/12/2024	(4.045)	(0,00)
EUR	1.676.749	AUD	2.759.508	18/12/2024	(27.766)	(0,00)
EUR	2.515.576	CAD	3.772.695	18/12/2024	(36.663)	(0,00)
EUR	2.083.244	CHF	1.943.713	18/12/2024	(8.825)	(0,00)
EUR	2.986.050	GBP	2.523.689	18/12/2024	(49.377)	(0,00)
EUR	71.740	ILS	293.184	18/12/2024	(4.820)	(0,00)
EUR	5.319.137	JPY	845.093.249	18/12/2024	(30.148)	(0,00)
EUR	106.424	NOK	1.254.860	18/12/2024	(1.056)	(0,00)
EUR	36.917	NZD	66.189	18/12/2024	(232)	(0,00)
EUR	288.302	SGD	415.079	18/12/2024	(5.405)	(0,00)
EUR	59.873.398	USD	66.379.175	18/12/2024	(3.160.571)	(0,06)
GBP	72.070	SEK	1.001.833	18/12/2024	(491)	(0,00)
GBP	5.208	SGD	8.857	18/12/2024	(3)	(0,00)
JPY	5.549.449	SGD	49.805	18/12/2024	(96)	(0,00)
NOK	36.754	SEK	36.628	18/12/2024	(39)	(0,00)
SEK	536.821	AUD	77.789	18/12/2024	(1.425)	(0,00)
SEK	872.964	CAD	115.182	18/12/2024	(2.099)	(0,00)
SEK	680.604	CHF	55.884	18/12/2024	(1.036)	(0,00)
SEK	4.219.704	EUR	369.853	18/12/2024	(3.266)	(0,00)
SEK	1.021.473	GBP	76.029	18/12/2024	(2.731)	(0,00)
SEK	23.895	ILS	8.598	18/12/2024	(169)	(0,00)
SEK	1.879.436	JPY	26.187.879	18/12/2024	(2.496)	(0,00)
SEK	37.570	NOK	38.995	18/12/2024	(77)	(0,00)
SEK	12.102	NZD	1.909	18/12/2024	(20)	(0,00)
SEK	79.178	SGD	10.064	18/12/2024	(246)	(0,00)
SEK	21.905.339	USD	2.137.093	18/12/2024	(126.824)	(0,01)
SGD	4.174	ILS	11.820	18/12/2024	(132)	(0,00)
SGD	4.280.445	USD	3.290.863	18/12/2024	(95.931)	(0,01)
USD	2.038.581	SEK	22.320.968	18/12/2024	(9.833)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(3.628.641)** **(0,08)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 3.977.438.173) **4.751.061.051** **97,30**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **132.005.866** **2,70**

PATRIMONIO NETTO **4.883.066.917** **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 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 3.977.438.173)	4.754.175.212	97,36
Utile non realizzato su contratti futures	206.841	0,01
Perdita non realizzata su contratti futures	(7.716)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	17.576	0,00
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	297.779	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(3.628.641)	(0,08)
Altre attività e passività	132.005.866	2,70
Patrimonio netto	4.883.066.917	100,00

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

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, Morgan Stanley & Co. LLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust e UBS AG.

^(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.

	% patrimonio netto
Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	
Azioni ordinarie	
Internet	11,93
Software	11,17
Computer	7,58
Semiconduttori	6,71
Banche	4,86
Servizi finanziari diversificati	4,85
Assicurazioni	4,46
Servizi sanitari	4,42
Farmaceutici	4,35
Dettaglio	2,88
Altro	32,41
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,62
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1,74
Warrant	
Software	0,00
TOTALE WARRANT	0,00
Utile non realizzato su contratti futures	0,01
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	0,00
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	(0,08)
Altre attività e passività	2,70
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 91,87%			
Australia			
152.348	Australian Clinical Labs Ltd.	344.454	0,02
277.904	Bank of Queensland Ltd.	1.249.519	0,08
211.188	Deterra Royalties Ltd.	516.009	0,03
373.840	Emerald Resources NL	880.902	0,06
18.860	Flight Centre Travel Group Ltd.	215.197	0,01
168.083	G8 Education Ltd.	148.392	0,01
36.714	Helia Group Ltd.	106.944	0,01
23.439	HUB24 Ltd.	1.150.937	0,08
353.008	Infomedia Ltd.	317.206	0,02
51.714	IRESS Ltd.	312.995	0,02
12.562	Jumbo Interactive Ltd.	114.379	0,01
148.070	Magellan Financial Group Ltd.	1.054.539	0,07
878.723	Metals X Ltd.	231.853	0,02
42.379	Netwealth Group Ltd.	850.381	0,06
93.968	NRW Holdings Ltd.	238.810	0,02
588.610	OFX Group Ltd.	508.149	0,03
192.606	Perenti Ltd.	155.641	0,01
88.312	Perpetual Ltd.	1.247.570	0,08
1.294.379	Perseus Mining Ltd.	2.223.834	0,15
73.178	Pinnacle Investment Management Group Ltd.	1.117.063	0,07
561.239	Ramelius Resources Ltd.	766.821	0,05
123.954	Regis Healthcare Ltd.	539.736	0,04
124.284	Regis Resources Ltd.	207.089	0,01
2.102.180	Resolute Mining Ltd.	594.506	0,04
146.265	RPMGlobal Holdings Ltd.	297.453	0,02
1.948.498	Service Stream Ltd.	2.070.105	0,14
83.576	SmartGroup Corp. Ltd.	425.311	0,03
290.576	SRG Global Ltd.	250.839	0,02
52.686	Tuas Ltd.	191.553	0,01
585.077	Westgold Resources Ltd.	1.085.186	0,07
		19.413.373	1,29
Austria			
43.079	Porr AG	725.493	0,05
60.499	UNIQA Insurance Group AG	458.999	0,03
		1.184.492	0,08
Bahamas			
11.905	OneSpaWorld Holdings Ltd.	226.374	0,02
Belgio			
20.953	Barco NV	223.970	0,01
2.660	Deme Group NV	408.113	0,03
71.993	Fagron	1.409.947	0,09
20.809	KBC Ancora	1.033.108	0,07
		3.075.138	0,20
Bermuda			
2.190	Assured Guaranty Ltd.	204.196	0,01
8.945	Axis Capital Holdings Ltd.	840.025	0,05
340.577	Conduit Holdings Ltd.	2.095.967	0,14
4.895	Everest Group Ltd.	1.898.477	0,13
69.852	Hiscox Ltd.	927.124	0,06
188.305	James River Group Holdings Ltd.	885.034	0,06
		6.850.823	0,45
Canada			
12.200	ADF Group, Inc.	76.585	0,01
1.800	Altus Group Ltd.	75.898	0,00
422.778	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	3.796.546	0,25
45.300	Celestica, Inc.	3.851.235	0,25
1.031.400	Centerra Gold, Inc.	6.290.595	0,42
319.300	Converge Technology Solutions Corp.	749.365	0,05
6.200	Docebo, Inc.	308.927	0,02
38.200	Enerflex Ltd.	353.156	0,02
132.261	Ensign Energy Services, Inc.	280.684	0,02
2.132.600	Fortuna Mining Corp.	10.405.524	0,69

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Canada – (seguito)			
82.500	Hudbay Minerals, Inc.	722.688	0,05
17.700	Keyera Corp.	583.519	0,04
92.600	Lundin Gold, Inc.	2.163.980	0,14
17.500	Mattr Corp.	160.663	0,01
210.232	Mercer International, Inc.	1.303.438	0,09
36.200	Pason Systems, Inc.	368.753	0,02
39.500	Sienna Senior Living, Inc.	475.629	0,03
265.800	Torex Gold Resources, Inc.	5.671.133	0,38
102.869	Total Energy Services, Inc.	853.420	0,06
8.166	Transcontinental, Inc. Classe A	99.028	0,01
166.500	Trican Well Service Ltd.	578.418	0,04
435.300	Well Health Technologies Corp.	1.726.481	0,11
14.928	Winpak Ltd.	513.697	0,03
		41.409.362	2,74
Isole Cayman			
5.094	Consolidated Water Co. Ltd.	138.710	0,01
14.351	Tecnoglass, Inc.	1.163.866	0,08
		1.302.576	0,09
Danimarca			
40.593	NKT AS	3.118.651	0,21
12.948	Pandora AS	2.073.790	0,14
35.702	Per Aarsleff Holding AS	2.323.626	0,15
43.823	Solar AS Classe B	1.894.214	0,13
22.065	Sydbank AS	1.088.920	0,07
		10.499.201	0,70
Finlandia			
21.381	Cargotec Oyj Classe B	1.194.617	0,08
42.198	Konecranes Oyj	2.829.711	0,19
187.077	Mandatum Oyj	838.570	0,05
47.534	Puulo Oyj	451.922	0,03
22.067	Tokmanni Group Corp.	275.696	0,02
		5.590.516	0,37
Francia			
+	75.073 Catana Group	362.418	0,02
	18.834 Coface SA	289.360	0,02
	83.262 Compagnie des Alpes	1.312.599	0,09
	32.313 Eiffage SA	2.887.305	0,19
	31.129 Elior Group SA ^(a)	87.374	0,01
	4.140 IPSOS	192.477	0,01
	56.676 JCDecaux SE	837.861	0,06
	66.289 Mersen SA	1.373.781	0,09
	67.754 Quadient SA	1.218.258	0,08
	107.250 Rexel SA	2.754.561	0,18
	282.036 SCOR SE	6.952.036	0,46
	96.096 Valeo SE	783.623	0,05
		19.051.653	1,26
Germania			
	34.951 Atoss Software AG	4.543.651	0,30
	3.869 Bilfinger SE	176.979	0,01
	115.510 CANCOM SE	2.869.199	0,19
+	29.524 Deutsche Beteiligungs AG	758.593	0,05
	3.778 Energiekontor AG	168.033	0,01
	30.545 FUCHS SE	1.050.733	0,07
	85.419 GEA Group AG	4.239.908	0,28
+	196.190 HelloFresh SE	2.384.866	0,16
	6.421 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	546.100	0,03
+	14.125 Indus Holding AG	320.451	0,02
	41.693 Ionos Group SE	1.007.472	0,07
	30.705 Nemetschek SE	3.137.931	0,21
	56.167 Scout24 SE ^(a)	5.014.022	0,33
	37.918 Stroer SE & Co. KGaA	1.934.935	0,13
	15.341 TAG Immobilien AG	255.282	0,02
	349.236 TeamViewer SE ^(a)	4.234.222	0,28

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
3.009	Vossloh AG	133.830	0,01
42.852	Zalando SE ^(a)	1.325.322	0,09
		34.101.529	2,26
Hong Kong			
2.208.000	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	609.898	0,04
121.000	Central New Energy Holding Group Ltd.	130.738	0,01
116.800	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	375.217	0,02
408.500	Johnson Electric Holdings Ltd.	566.636	0,04
162.500	Stella International Holdings Ltd.	296.874	0,02
346.300	VTech Holdings Ltd.	2.364.696	0,16
		4.344.059	0,29
Irlanda			
10.981	Allegion PLC	1.557.380	0,10
11.752	COSMO Pharmaceuticals NV	835.763	0,06
10.007	DCC PLC	728.859	0,05
4.974	Dole PLC	74.660	0,00
1.134.023	Greencore Group PLC	2.834.755	0,19
103.476	Kenmare Resources PLC	460.209	0,03
16.280	nVent Electric PLC	1.272.933	0,08
		7.764.559	0,51
Isola di Man			
170.491	Playtech PLC	1.577.090	0,10
Israele			
371.302	Taboola.com Ltd.	1.327.405	0,09
Italia			
44.432	Avio SpA	578.556	0,04
256.587	Azimut Holding SpA	6.449.277	0,43
4.452	Banca Generali SpA	206.983	0,01
202.422	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1.316.176	0,09
522.795	Banca Popolare di Sondrio SpA	3.947.078	0,26
322.149	BPER Banca SpA	1.943.728	0,13
46.266	Cementir Holding NV	541.900	0,04
230.288	Credito Emiliano SpA	2.439.718	0,16
52.069	Enav SpA ^(a)	225.377	0,01
63.688	Fila SpA	673.380	0,04
		18.322.173	1,21
Giappone			
53.200	Aichi Financial Group	864.682	0,06
10.800	AnyMind Group, Inc.	83.461	0,01
128.400	Aoyama Trading Co. Ltd.	1.928.748	0,13
7.400	Argo Graphics, Inc.	246.238	0,02
102.300	Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	991.842	0,07
7.700	Asahi Co. Ltd.	81.338	0,00
17.200	Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	91.983	0,01
90.300	Aval Data Corp.	1.597.456	0,11
61.500	Bell System24 Holdings, Inc.	512.583	0,03
110.200	Belluna Co. Ltd.	556.810	0,04
53.400	Bic Camera, Inc.	591.519	0,04
38.000	CAC Holdings Corp.	439.094	0,03
5.900	Canon Electronics, Inc.	97.542	0,01
39.600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	632.464	0,04
111.600	Computer Engineering & Consulting Ltd.	1.481.182	0,10
32.100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	504.057	0,03
16.800	DCM Holdings Co. Ltd.	157.396	0,01
12.100	DIC Corp.	263.045	0,02
8.800	Dowa Holdings Co. Ltd.	262.388	0,02
9.200	DTS Corp.	255.192	0,02
59.300	Eagle Industry Co. Ltd.	757.492	0,05
20.200	Eternal Hospitality Group Co. Ltd.	445.109	0,03
24.400	Feed One Co. Ltd.	129.498	0,01

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
14.700	Food & Life Cos. Ltd.	337.254	0,02
29.800	Foster Electric Co. Ltd.	287.684	0,02
10.600	Fuji Kyuko Co. Ltd.	165.070	0,01
33.500	Fukuda Denshi Co. Ltd.	1.617.261	0,11
32.900	GMO Financial Holdings, Inc.	149.620	0,01
8.200	Gunze Ltd.	283.218	0,02
81.900	Heiwa Corp.	1.155.592	0,08
75.500	Hokuhoku Financial Group, Inc.	899.586	0,06
200.400	Hokuriku Electric Power Co.	1.175.641	0,08
116.300	Hyakujushi Bank Ltd.	2.380.610	0,16
66.100	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	431.907	0,03
55.000	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	638.472	0,04
17.500	I-Net Corp.	187.931	0,01
8.800	Inui Global Logistics Co. Ltd.	90.344	0,01
89.500	IwaiCosmo Holdings, Inc.	1.359.476	0,09
9.000	Japan Lifeline Co. Ltd.	79.159	0,00
63.100	JGC Holdings Corp.	545.325	0,04
30.200	Joshin Denki Co. Ltd.	465.996	0,03
42.000	JSP Corp.	583.362	0,04
34.000	Juroku Financial Group, Inc.	969.008	0,06
55.200	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	1.591.270	0,10
395.500	Keiyo Bank Ltd.	2.096.497	0,14
22.700	Kewpie Corp.	520.634	0,03
14.600	Kohnan Shoji Co. Ltd.	349.969	0,02
15.000	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	113.409	0,01
66.100	Kumagai Gumi Co. Ltd.	1.586.163	0,10
7.800	Kurabo Industries Ltd.	291.267	0,02
102.800	Kyoei Steel Ltd.	1.186.979	0,08
204.900	Kyokuto Securities Co. Ltd.	1.882.409	0,12
8.900	Life Corp.	201.166	0,01
114.300	Mandom Corp.	987.597	0,06
113.700	Mars Group Holdings Corp.	2.452.204	0,16
756.400	Marusan Securities Co. Ltd.	4.917.457	0,33
122.600	Matsui Securities Co. Ltd.	664.645	0,04
92.200	Maxell Ltd.	1.051.174	0,07
286.300	Mito Securities Co. Ltd.	1.049.739	0,07
103.000	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2.204.454	0,15
12.600	Mitsubishi Research Institute, Inc.	363.785	0,02
34.000	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	1.089.329	0,07
2.900	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	90.367	0,01
93.400	Miyaji Engineering Group, Inc.	1.176.932	0,08
202.700	Modac, Inc.	4.296.622	0,28
9.600	Morinaga & Co. Ltd.	175.117	0,01
27.000	Musashino Bank Ltd.	521.155	0,03
11.900	Namura Shipbuilding Co. Ltd.	121.901	0,01
6.200	Nippon Corp.	87.813	0,01
8.700	Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	137.762	0,01
20.200	Nippon Kayaku Co. Ltd.	169.685	0,01
12.500	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	126.178	0,01
66.400	Nippon Road Co. Ltd.	749.093	0,05
46.500	Nippon Seisen Co. Ltd.	391.298	0,03
8.800	Nippon Shokubai Co. Ltd.	106.586	0,01
14.800	Nisshin Oilio Group Ltd.	497.317	0,03
69.100	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	1.840.196	0,12
49.600	NSW, Inc.	1.003.707	0,07
34.200	Okagi Kyoritsu Bank Ltd.	420.248	0,03
79.800	Okasan Securities Group, Inc.	336.246	0,02
7.800	Okinawa Cellular Telephone Co.	227.028	0,01
36.300	Okinawa Electric Power Co., Inc.	228.713	0,01
8.900	Oyo Corp.	141.291	0,01
24.800	PHC Holdings Corp.	159.587	0,01
7.100	Port, Inc.	84.959	0,01
80.300	PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	548.282	0,04
15.000	Raito Kogyo Co. Ltd.	218.040	0,01
179.300	Riken Technos Corp.	1.273.354	0,08
6.800	Riken Vitamin Co. Ltd.	112.760	0,01
71.000	Sac's Bar Holdings, Inc.	433.676	0,03
36.700	Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	624.188	0,04
17.000	Sakata INX Corp.	172.688	0,01
9.700	Sansei Technologies, Inc.	79.622	0,00
3.800	Sanyo Chemical Industries Ltd.	99.708	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
33.800	Sawai Group Holdings Co. Ltd.	490.053	0,03
15.800	Seiko Holdings Corp.	433.986	0,03
28.900	Shiga Bank Ltd.	713.778	0,05
16.100	Shikoku Bank Ltd.	117.020	0,01
14.800	Shikoku Electric Power Co., Inc.	121.263	0,01
15.800	Shinmaywa Industries Ltd.	135.997	0,01
90.900	Shizuoka Gas Co. Ltd.	623.103	0,04
51.500	Siix Corp.	384.893	0,03
142.800	Sintokogio Ltd.	887.339	0,06
72.300	Sodick Co. Ltd.	344.130	0,02
61.700	SRA Holdings	1.760.914	0,12
1.050.400	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	2.759.449	0,18
216.100	Systema Corp.	508.649	0,03
68.600	Taiheiyō Cement Corp.	1.739.178	0,11
6.700	Takaoka Toko Co. Ltd.	88.768	0,01
83.000	Takara & Co. Ltd.	1.497.094	0,10
299.700	Tanseisha Co. Ltd.	1.614.812	0,11
155.400	Toa Corp.	1.231.878	0,08
68.100	Tokai Corp.	967.128	0,06
341.300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1.080.886	0,07
8.400	Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	233.807	0,02
152.400	Topy Industries Ltd.	1.896.962	0,13
3.600	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	77.051	0,00
5.300	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	99.376	0,01
407.100	Toyo Engineering Corp.	1.883.584	0,12
23.700	Toyo Kanetsu KK	650.278	0,04
16.800	Toyobo Co. Ltd.	103.835	0,01
7.500	TRE Holdings Corp.	81.140	0,00
13.400	Vector, Inc.	86.311	0,01
36.900	VT Holdings Co. Ltd.	115.889	0,01
45.900	Wacom Co. Ltd.	216.056	0,01
75.600	World Co. Ltd.	1.107.867	0,07
53.100	YAC Holdings Co. Ltd.	668.820	0,04
136.000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	2.069.266	0,14
91.800	Yondenko Corp.	904.213	0,06
20.200	Yurtec Corp.	193.131	0,01
17.900	Zenrin Co. Ltd.	96.442	0,01
		96.010.247	6,36
Jersey			
561.115	TP ICAP Group PLC	1.876.117	0,12
Lussemburgo			
4.825	Befesa SA ^(a)	102.234	0,01
93.260	d'Amico International Shipping SA	403.472	0,03
10.758	Eurofins Scientific SE	529.223	0,03
130.342	Grand City Properties SA	1.724.712	0,11
		2.759.641	0,18
Macao			
1.085.600	MGM China Holdings Ltd.	1.361.482	0,09
Monaco			
23.300	Scorpio Tankers, Inc.	1.172.456	0,08
Paesi Bassi			
1.979.841	Aegon Ltd.	12.609.973	0,83
6.118	Euronext NV ^(a)	679.141	0,05
32.011	Koninklijke Heijmans NV ADR	972.806	0,06
8.208	Merus NV	367.144	0,02
47.332	Qiagen NV	2.055.724	0,14
175.895	Signify NV ^(a)	3.916.252	0,26
90.930	Van Lanschot Kempen NV ADR	4.063.453	0,27
		24.664.493	1,63
Norvegia			
194.310	2020 Bulkcarriers Ltd.	2.251.536	0,15
88.560	Atea ASA	1.090.211	0,07
39.044	Austevoll Seafood ASA	357.839	0,02

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Norvegia – (seguito)			
504.095	Belships ASA	829.239	0,05
27.885	Bonheur ASA	683.023	0,05
8.936	Hoegh Autoliners ASA	103.544	0,01
97.682	Kitron ASA	277.406	0,02
1.129.188	Nordic American Tankers Ltd.	3.065.745	0,20
297.101	Norwegian Air Shuttle ASA	301.296	0,02
102.015	Pexip Holding ASA	415.850	0,03
		9.375.689	0,62
Portogallo			
148.071	Sonae SGPS SA	147.026	0,01
Portorico			
4.824	EVERTEC, Inc.	173.712	0,01
17.999	First BanCorp	372.399	0,03
4.776	OFG Bancorp	218.598	0,02
9.743	Popular, Inc.	967.382	0,06
		1.732.091	0,12
Singapore			
96.100	Sheng Siong Group Ltd.	118.275	0,01
Sudafrica			
122.094	Investec PLC	880.749	0,06
Corea del Sud			
18.624	ABOV Semiconductor Co. Ltd.	104.350	0,01
22.835	Advanced Process Systems Corp.	257.102	0,02
13.701	Binex Co. Ltd.	170.162	0,01
2.440	Binggrae Co. Ltd.	126.979	0,01
134.391	BNK Financial Group, Inc.	1.017.362	0,07
23.969	Cafe24 Corp.	571.039	0,04
4.551	CJ Logistics Corp.	267.017	0,02
3.704	Cosmax, Inc.	353.204	0,02
26.128	DB HiTek Co. Ltd.	589.347	0,04
80.225	DGB Financial Group, Inc.	510.038	0,03
55.031	Dohwa Engineering Co. Ltd.	270.405	0,02
3.633	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	283.573	0,02
11.249	Dongsuh Cos., Inc.	225.416	0,01
5.088	Dongwon F&B Co. Ltd.	117.530	0,01
2.764	Douzone Bizon Co. Ltd.	140.224	0,01
84.274	GS Engineering & Construction Corp.	1.176.960	0,08
7.761	HAESUNG DS Co. Ltd.	120.643	0,01
61.960	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	194.546	0,01
62.005	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	119.834	0,01
61.107	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	332.245	0,02
17.569	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Classe E	260.110	0,02
83.558	HD-Hyundai Marine Engine	1.183.655	0,08
5.243	HK inno N Corp.	144.367	0,01
1.669	HS Hyosung Advanced Materials Corp.	201.913	0,01
2.529	Hugel, Inc.	471.512	0,03
812	Hyosung Heavy Industries Corp.	235.406	0,02
1.661	Hyosung TNC Corp.	230.552	0,01
9.224	Iljin Electric Co. Ltd.	139.925	0,01
20.037	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	308.241	0,02
18.230	Interflex Co. Ltd.	114.420	0,01
18.481	JB Financial Group Co. Ltd.	260.444	0,02
6.579	JVM Co. Ltd.	86.539	0,01
4.284	JYP Entertainment Corp.	234.603	0,01
8.232	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	276.821	0,02
3.328	KoMiCo Ltd.	87.277	0,01
6.727	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	322.653	0,02
63.129	Korea Electronic Power Industrial Development Co. Ltd.	504.409	0,03
219.504	Korea Line Corp.	279.917	0,02
63.824	Korean Reinsurance Co.	371.177	0,02
4.542	LigaChem Biosciences, Inc.	311.204	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 2024

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)			
Corea del Sud – (seguito)				Regno Unito – (seguito)			
	31.354 LS Marine Solution Co. Ltd.	303.932	0,02		92.528 Direct Line Insurance Group PLC	274.197	0,02
	10.866 LX Semicon Co. Ltd.	420.994	0,03		12.649 easyJet PLC	88.213	0,01
	1.594 Medy-Tox, Inc.	150.192	0,01		13.611 Endeavour Mining PLC	268.046	0,02
	593 Ottogi Corp.	175.619	0,01		95.774 Entain PLC	974.166	0,06
	2.476 PharmaResearch Co. Ltd.	352.019	0,02		77.735 Foresight Group Holdings Ltd.	412.307	0,03
	2.385 Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd.	170.272	0,01		37.166 Galliford Try Holdings PLC	179.208	0,01
	31.420 Seegene, Inc.	535.109	0,03		24.952 Greggs PLC	852.330	0,06
	19.585 Segyung Hitech Co. Ltd.	81.781	0,00		70.953 Helios Towers PLC	89.222	0,01
	17.475 Seoul Semiconductor Co. Ltd.	88.091	0,01		36.270 IG Group Holdings PLC	439.853	0,03
	10.251 SGC Energy Co. Ltd.	187.494	0,01		66.046 Impax Asset Management Group PLC	283.683	0,02
	14.765 SK Eternix Co. Ltd.	138.754	0,01		27.809 IntegraFin Holdings PLC	137.795	0,01
	56.421 SK Networks Co. Ltd.	175.666	0,01		13.383 International Game Technology PLC	257.623	0,02
	3.290 ST Pharm Co. Ltd.	207.451	0,01		269.333 IP Group PLC	148.152	0,01
	25.248 Taihan Electric Wire Co. Ltd.	205.006	0,01		64.754 JD Wetherspoon PLC	524.632	0,03
	19.682 TK Corp.	241.718	0,02		446.950 Jupiter Fund Management PLC	475.259	0,03
	13.005 Zeus Co. Ltd.	102.692	0,01		155.216 Just Group PLC	281.644	0,02
		16.509.911	1,09		174.632 Keller Group PLC	3.306.132	0,22
Spagna					62.524 Lancashire Holdings Ltd.	499.821	0,03
	165.875 Global Dominion Access SA ^(a)	467.333	0,03		17.134 Liberty Global Ltd. Classe C	253.755	0,02
Svezia					25.386 Liontrust Asset Management PLC	139.479	0,01
	230.159 AcadeMedia AB ^(a)	1.259.850	0,08		922.828 Man Group PLC	2.456.709	0,16
	20.185 Alimak Group AB ^(a)	220.978	0,02		385.018 Mears Group PLC	1.779.395	0,12
	880.332 Ambea AB ^(a)	7.740.726	0,51		53.299 On the Beach Group PLC ^(a)	111.708	0,01
	6.458 Autoliv, Inc.	638.438	0,04		71.864 Paragon Banking Group PLC	687.559	0,04
	69.000 Betsson AB Classe B	911.021	0,06		16.487 Pentair PLC	1.802.194	0,12
	107.968 BioGaia AB Classe B	1.055.283	0,07		181.460 Quilter PLC ^(a)	344.000	0,02
	16.714 Bure Equity AB	565.488	0,04		47.882 Savills PLC	650.105	0,04
	189.112 Dynavox Group AB	1.019.560	0,07		201.442 Senior PLC	370.634	0,02
	164.689 Fagerhult Group AB	862.218	0,06		150.332 Serco Group PLC	299.678	0,02
	6.005 Hemnet Group AB	181.035	0,01		55.153 Spire Healthcare Group PLC ^(a)	159.563	0,01
	12.201 Loomis AB	369.617	0,02		121.082 Stolt-Nielsen Ltd.	3.064.314	0,20
	288.441 Modern Times Group MTG AB Classe B	2.437.075	0,16		90.082 Tate & Lyle PLC	842.428	0,06
	35.006 Proact IT Group AB	418.540	0,03		48.744 TechnipFMC PLC	1.514.963	0,10
	8.342 RaySearch Laboratories AB	158.710	0,01		39.434 Vesuvius PLC	209.658	0,01
	520.095 Rvrc Holding AB	1.865.512	0,12		86.536 Vistry Group PLC	715.082	0,05
	104.885 Storytel AB	575.565	0,04		98.892 Wickes Group PLC	184.211	0,01
		20.279.616	1,34		51.043 XPS Pensions Group PLC	233.490	0,01
					75.888 Zigup PLC	366.881	0,02
						45.979.025	3,04
Svizzera				Stati Uniti			
	323.516 Aryzta AG	559.222	0,04		1.965 1st Source Corp.	127.921	0,01
	45.614 Baloise Holding AG	8.619.398	0,57		14.627 A. O. Smith Corp.	1.084.300	0,07
	3.301 Belimo Holding AG	2.197.796	0,15		6.355 A10 Networks, Inc.	108.226	0,01
	2.569 Cembra Money Bank AG	236.459	0,02		2.720 AAON, Inc.	372.409	0,02
	12.531 Huber & Suhner AG	1.061.720	0,07		4.136 AAR Corp.	288.072	0,02
	19.133 Implen AG	631.510	0,04		42.356 Abercrombie & Fitch Co. Classe A	6.261.487	0,41
	173.204 IWG PLC	366.371	0,02		7.282 ABM Industries, Inc.	417.768	0,03
	1.969 Kardex AG	607.461	0,04		447.756 ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	7.267.080	0,48
	25.897 Logitech International SA	2.095.494	0,14		196.982 ACI Worldwide, Inc.	11.227.974	0,74
+	37.783 Meier Tobler Group AG	1.139.940	0,07		5.398 ACM Research, Inc. Classe A	93.331	0,01
	3.426 Sunrise Communications AG Classe A	164.688	0,01		3.401 Acuity Brands, Inc.	1.094.714	0,07
		17.680.059	1,17		2.391 Acushnet Holdings Corp.	175.547	0,01
Tailandia					17.819 ACV Auctions, Inc. Classe A	408.055	0,03
	36.371 Fabrinet	8.449.347	0,56		29.000 ADMA Biologics, Inc.	597.690	0,04
Regno Unito					8.397 Adtalem Global Education, Inc.	764.967	0,05
	750.065 abrdn PLC	1.341.502	0,09		8.911 Advanced Drainage Systems, Inc.	1.207.975	0,08
	25.254 Alpha Group International PLC	698.577	0,05		3.751 AECOM	437.929	0,03
+	478.180 AngloGold Ashanti PLC	11.964.064	0,79		3.530 AeroVironment, Inc.	686.920	0,05
	232.707 Ashmore Group PLC	516.743	0,03		85.305 AES Corp.	1.115.789	0,07
	5.234 Birkenstock Holding PLC	268.452	0,02		29.872 Affirm Holdings, Inc.	2.071.324	0,14
	14.920 Bloomsbury Publishing PLC	125.330	0,01		578 Agilysys, Inc.	77.435	0,00
	777.042 Card Factory PLC	871.525	0,06		1.255 Alamo Group, Inc.	250.448	0,02
	328.300 Chemring Group PLC	1.483.025	0,10		64.023 Alarm.com Holdings, Inc.	4.125.002	0,27
	38.998 Clarkson PLC	1.964.538	0,13		15.138 Alaska Air Group, Inc.	794.745	0,05
	145.215 CMC Markets PLC ^(a)	509.488	0,03		3.485 Albany International Corp. Classe A	288.384	0,02
	426.707 Costain Group PLC	557.692	0,04		11.623 Albertsons Cos., Inc. Classe A	229.787	0,02
					459.536 Alight, Inc. Classe A	3.657.907	0,24
					6.500 Alkami Technology, Inc.	254.410	0,02
					43.442 Allegiant Travel Co.	3.522.712	0,23

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 2024

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)			
33.305	Ally Financial, Inc.	1.328.203	0,09	22.980	Cadence Bank	876.687	0,06
1.330	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	327.566	0,02	2.947	Caleres, Inc.	92.330	0,01
9.526	Alphatec Holdings, Inc.	99.928	0,01	33.498	California Water Service Group	1.719.787	0,11
7.459	Altair Engineering, Inc. Classe A	788.193	0,05	1.624	Camden National Corp.	78.147	0,00
259.453	Ambac Financial Group, Inc.	3.300.242	0,22	453.980	Capitol Federal Financial, Inc.	3.037.126	0,20
12.042	Ambarella, Inc.	879.066	0,06	6.031	CareDx, Inc.	150.232	0,01
105.373	AMC Entertainment Holdings, Inc. Classe A	530.026	0,03	143.968	CarMax, Inc.	12.191.210	0,81
92.079	AMC Networks, Inc. Classe A	864.622	0,06	127.264	Carnival Corp.	3.243.959	0,21
488.997	American Airlines Group, Inc.	7.144.246	0,47	4.903	Carnival PLC ADR	112.818	0,01
22.528	American Eagle Outfitters, Inc.	421.499	0,03	6.077	Carpenter Technology Corp.	1.195.528	0,08
3.128	American States Water Co.	266.036	0,02	7.671	Cars.com, Inc.	150.658	0,01
3.286	America's Car-Mart, Inc.	154.803	0,01	1.227	Casey's General Stores, Inc.	518.297	0,03
35.045	Ameris Bancorp	2.468.570	0,16	488.421	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	10.828.294	0,72
1.799	AMERISAFE, Inc.	105.862	0,01	3.244	Cathay General Bancorp	169.677	0,01
32.123	Amicus Therapeutics, Inc.	319.945	0,02	9.794	Cava Group, Inc.	1.400.640	0,09
4.787	AMN Healthcare Services, Inc.	124.941	0,01	6.014	CBIZ, Inc.	499.643	0,03
4.417	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	200.267	0,01	123.074	CECO Environmental Corp.	3.933.445	0,26
148.178	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	845.355	0,06	17.282	Celldex Therapeutics, Inc.	476.638	0,03
39.447	Antero Midstream Corp.	627.602	0,04	6.802	Central Garden & Pet Co. Classe A	232.356	0,02
82.785	Antero Resources Corp.	2.699.619	0,18	6.293	Central Pacific Financial Corp.	199.362	0,01
5.184	Appian Corp. Classe A	195.178	0,01	6.548	Century Aluminum Co.	147.199	0,01
4.840	Applied Optoelectronics, Inc.	197.472	0,01	12.599	Certara, Inc.	140.227	0,01
24.406	Ardelyx, Inc.	139.846	0,01	12.731	CH Robinson Worldwide, Inc.	1.336.755	0,09
17.935	Arlo Technologies, Inc.	203.742	0,01	17.377	ChampionX Corp.	536.428	0,04
2.828	Armstrong World Industries, Inc.	456.298	0,03	2.109	Chart Industries, Inc.	408.323	0,03
1.721	Arrow Electronics, Inc.	205.900	0,01	38.545	Chewy, Inc. Classe A	1.282.007	0,08
42.351	Artesian Resources Corp. Classe A	1.466.192	0,10	17.025	Chord Energy Corp.	2.164.899	0,14
8.412	Artisan Partners Asset Management, Inc. Classe A	409.412	0,03	83.572	Cinemark Holdings, Inc.	2.873.205	0,19
4.561	Artivion, Inc.	135.051	0,01	1.572	City Holding Co.	205.932	0,01
2.486	Asbury Automotive Group, Inc.	648.274	0,04	10.855	Civitas Resources, Inc.	564.026	0,04
6.878	Aspen Aerogels, Inc.	102.207	0,01	119.629	Clear Secure, Inc. Classe A	3.136.672	0,21
11.008	Astec Industries, Inc.	427.606	0,03	26.917	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Classe A	838.734	0,06
14.978	ATI, Inc.	903.173	0,06	3.150	CNA Financial Corp.	157.941	0,01
142.926	Atkore, Inc.	13.445.049	0,89	8.526	CNX Resources Corp.	346.582	0,02
14.943	Atmus Filtration Technologies, Inc.	650.170	0,04	5.843	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7.688.921	0,51
107.969	AtriCure, Inc.	3.940.868	0,26	46.439	Coeur Mining, Inc.	308.355	0,02
4.592	Avanos Medical, Inc.	87.615	0,01	24.132	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.979.548	0,13
82.281	Axalta Coating Systems Ltd.	3.320.861	0,22	20.579	Cognex Corp.	835.096	0,06
9.765	Axsome Therapeutics, Inc.	966.735	0,06	3.561	Collegium Pharmaceutical, Inc.	109.928	0,01
3.579	Badger Meter, Inc.	775.283	0,05	8.616	Columbus McKinnon Corp.	337.747	0,02
2.575	BancFirst Corp.	328.493	0,02	7.765	Comfort Systems USA, Inc.	3.846.781	0,25
55.300	Bandwidth, Inc. Classe A	1.195.033	0,08	30.491	Commerce Bancshares, Inc.	2.234.990	0,15
12.824	Bank OZK	639.661	0,04	88.181	CommVault Systems, Inc.	15.256.195	1,01
8.692	BankUnited, Inc.	366.629	0,02	903.639	Compass, Inc. Classe A	6.542.346	0,43
3.161	Barrett Business Services, Inc.	136.776	0,01	26.450	Concentrix Corp.	1.190.779	0,08
28.123	Bath & Body Works, Inc.	1.027.333	0,07	22.230	Confluent, Inc. Classe A	690.686	0,05
10.896	Beazer Homes USA, Inc.	383.539	0,03	54.101	Consensus Cloud Solutions, Inc.	1.390.937	0,09
4.412	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	136.110	0,01	1.612	Construction Partners, Inc. Classe A	164.795	0,01
6.731	Berry Global Group, Inc.	488.267	0,03	24.178	Core & Main, Inc. Classe A	1.162.720	0,08
47.562	BGC Group, Inc. Classe A	468.961	0,03	35.101	Core Scientific, Inc.	636.381	0,04
28.386	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	211.050	0,01	1.099	CorVel Corp.	400.607	0,03
53.318	Biohaven Ltd.	2.488.884	0,16	20.817	Coty, Inc. Classe A	153.421	0,01
23.985	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.567.420	0,10	412.917	Coursera, Inc.	3.344.628	0,22
189.606	BJ's Restaurants, Inc.	7.352.921	0,49	57.010	Credo Technology Group Holding Ltd.	2.886.986	0,19
45.959	Black Hills Corp.	2.955.164	0,20	15.016	Crown Holdings, Inc.	1.398.290	0,09
5.941	BlackLine, Inc.	367.807	0,02	3.376	CSG Systems International, Inc.	185.005	0,01
5.511	Blueprint Medicines Corp.	531.591	0,04	4.959	Cullen / Frost Bankers, Inc.	700.955	0,05
16.159	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.412.862	0,16	28.523	Cushman & Wakefield PLC	439.254	0,03
7.826	Boston Beer Co., Inc. Classe A	2.453.060	0,16	203.588	CVB Financial Corp.	4.770.067	0,32
17.601	Box, Inc. Classe A	616.035	0,04	26.192	Cytek Biosciences, Inc.	169.724	0,01
16.980	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.963.737	0,13	13.315	Dave, Inc.	1.294.085	0,09
69.439	Brighthouse Financial, Inc.	3.645.547	0,24	6.747	Deluxe Corp.	157.880	0,01
6.431	BrightSpring Health Services, Inc.	124.954	0,01	42.902	Denali Therapeutics, Inc.	1.072.121	0,07
5.308	Brinker International, Inc.	705.221	0,05	186.386	Denny's Corp.	1.192.870	0,08
2.977	Bristow Group, Inc.	114.168	0,01	18.987	DigitalBridge Group, Inc.	251.008	0,02
3.770	Buckle, Inc.	193.966	0,01	175.093	DigitalOcean Holdings, Inc.	6.678.047	0,44
10.233	BWX Technologies, Inc.	1.344.309	0,09	3.640	Dime Community Bancshares, Inc.	129.657	0,01
4.837	Cactus, Inc. Classe A	331.721	0,02	92.924	Dine Brands Global, Inc.	3.295.085	0,22

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 2024

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)			
33.855	DNOW, Inc.	506.132	0,03	16.667	Fox Corp. Classe B	739.015	0,05
11.999	DocuSign, Inc.	968.559	0,06	2.989	Fox Factory Holding Corp.	97.142	0,01
14.001	Donaldson Co., Inc.	1.091.238	0,07	5.672	Franklin Covey Co.	209.864	0,01
3.250	Donnelley Financial Solutions, Inc.	195.552	0,01	333.756	Franklin Resources, Inc.	7.537.879	0,50
5.847	Dorman Products, Inc.	818.872	0,05	109.369	Freshworks, Inc. Classe A	1.749.357	0,12
59.212	Douglas Dynamics, Inc.	1.531.814	0,10	9.311	Frontdoor, Inc.	545.997	0,04
15.774	Doximity, Inc. Classe A	848.957	0,06	49.468	FTI Consulting, Inc.	10.045.467	0,66
7.088	Driven Brands Holdings, Inc.	119.504	0,01	481.037	fuboTV, Inc.	757.633	0,05
165.442	Dropbox, Inc. Classe A	4.619.141	0,31	31.921	Fulton Financial Corp.	685.025	0,05
11.652	DT Midstream, Inc.	1.243.152	0,08	38.239	GameStop Corp. Classe A	1.166.289	0,08
60.182	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	758.293	0,05	33.819	Gannett Co., Inc.	174.168	0,01
5.046	DXP Enterprises, Inc.	366.743	0,02	9.419	Gates Industrial Corp. PLC	208.442	0,01
8.630	Dyne Therapeutics, Inc.	268.566	0,02	5.548	GeneDx Holdings Corp.	452.606	0,03
3.514	Eagle Bancorp, Inc.	102.784	0,01	36.165	Genworth Financial, Inc.	282.449	0,02
4.233	Eagle Materials, Inc.	1.301.097	0,09	3.590	German American Bancorp, Inc.	162.878	0,01
22.611	Eastern Bankshares, Inc.	418.530	0,03	4.861	G-III Apparel Group Ltd.	144.129	0,01
52.909	Ecovyst, Inc.	419.568	0,03	79.708	Globalstar, Inc.	158.619	0,01
52.310	El Pollo Loco Holdings, Inc.	667.476	0,04	11.315	Globe Life, Inc.	1.264.338	0,08
86.295	Elanco Animal Health, Inc.	1.155.490	0,08	69.338	GoodRx Holdings, Inc. Classe A	334.903	0,02
26.172	Element Solutions, Inc.	748.519	0,05	357.862	Goodyear Tire & Rubber Co.	3.875.645	0,26
4.472	elf Beauty, Inc.	579.146	0,04	2.457	Gorman-Rupp Co.	105.074	0,01
31.299	Embecka Corp.	633.805	0,04	345	Graham Holdings Co. Classe B	316.700	0,02
5.878	EMCOR Group, Inc.	3.037.809	0,20	3.658	Grand Canyon Education, Inc.	601.887	0,04
2.840	Employers Holdings, Inc.	153.445	0,01	378.590	Gray Television, Inc.	1.622.258	0,11
7.431	Enact Holdings, Inc.	262.314	0,02	3.125	Green Brick Partners, Inc.	225.219	0,01
32.983	Encompass Health Corp.	3.384.551	0,22	3.735	Greenbrier Cos., Inc.	254.503	0,02
13.719	Encore Capital Group, Inc.	674.975	0,04	3.747	H&E Equipment Services, Inc.	223.434	0,01
8.234	Energizer Holdings, Inc.	314.456	0,02	17.926	H&R Block, Inc.	1.070.720	0,07
3.791	Enova International, Inc.	403.476	0,03	53.567	Hackett Group, Inc.	1.686.289	0,11
1.784	Enphase Energy, Inc.	131.035	0,01	15.965	Halozyne Therapeutics, Inc.	771.908	0,05
4.269	Enpro, Inc.	809.274	0,05	23.630	Hancock Whitney Corp.	1.407.285	0,09
48.399	Ensign Group, Inc.	7.061.898	0,47	82.824	Hanmi Financial Corp.	2.231.279	0,15
4.520	Enterprise Financial Services Corp.	272.240	0,02	4.027	Hanover Insurance Group, Inc.	663.247	0,04
26.681	EQT Corp.	1.224.124	0,08	3.797	Harrow, Inc.	161.221	0,01
37.566	Equitable Holdings, Inc.	1.817.067	0,12	25.006	Hasbro, Inc.	1.649.021	0,11
3.002	Erie Indemnity Co. Classe A	1.333.548	0,09	45.466	Haverty Furniture Cos., Inc.	1.092.548	0,07
2.528	ESCO Technologies, Inc.	377.683	0,02	2.227	Hawkins, Inc.	298.663	0,02
19.303	Essential Utilities, Inc.	776.946	0,05	40.873	Hayward Holdings, Inc.	660.508	0,04
89.261	Euronet Worldwide, Inc.	9.400.969	0,62	5.334	HCI Group, Inc.	651.815	0,04
4.492	Evercore, Inc. Classe A	1.390.678	0,09	10.136	Health Catalyst, Inc.	90.413	0,01
28.611	Evergy, Inc.	1.853.134	0,12	526.163	Healthcare Services Group, Inc.	6.511.267	0,43
129.488	EverQuote, Inc. Classe A	2.484.875	0,16	2.989	HealthStream, Inc.	99.235	0,01
3.690	Everus Construction Group, Inc.	238.005	0,02	6.959	Helios Technologies, Inc.	363.260	0,02
68.675	Evolution Health, Inc. Classe A	888.654	0,06	679.225	Herbalife Ltd.	5.331.916	0,35
47.763	Evolus, Inc.	667.727	0,04	3.010	Herc Holdings, Inc.	701.149	0,05
45.996	EW Scripps Co. Classe A	91.532	0,01	7.323	Heritage Commerce Corp.	77.404	0,00
22.481	Exact Sciences Corp.	1.380.783	0,09	2.818	Hillenbrand, Inc.	95.727	0,01
36.164	ExlService Holdings, Inc.	1.685.966	0,11	62.148	Hillman Solutions Corp.	703.515	0,05
10.524	Expedia Group, Inc.	1.955.517	0,13	5.528	Hilltop Holdings, Inc.	175.901	0,01
155.392	Expensify, Inc. Classe A	520.563	0,03	29.411	Hilton Grand Vacations, Inc.	1.237.027	0,08
339.090	Fastly, Inc. Classe A	2.763.583	0,18	23.738	Hims & Hers Health, Inc.	744.186	0,05
4.420	FB Financial Corp.	249.642	0,02	18.286	Hope Bancorp, Inc.	249.238	0,02
8.598	Federal Signal Corp.	847.935	0,06	4.943	Horace Mann Educators Corp.	206.963	0,01
15.825	Figs, Inc. Classe A	80.312	0,01	5.867	Houlihan Lokey, Inc.	1.104.580	0,07
5.023	First Advantage Corp.	97.547	0,01	6.763	Hubbell, Inc.	3.125.588	0,21
9.360	First American Financial Corp.	659.786	0,04	16.468	Huntington Ingalls Industries, Inc.	3.258.688	0,22
11.809	First Commonwealth Financial Corp.	221.537	0,01	1.973	Huron Consulting Group, Inc.	244.691	0,02
11.548	First Financial Bancorp	340.204	0,02	16.613	I3 Verticals, Inc. Classe A	414.660	0,03
15.361	First Financial Bankshares, Inc.	640.093	0,04	4.276	ICF International, Inc.	587.415	0,04
14.660	First Hawaiian, Inc.	398.605	0,03	3.724	Ichor Holdings Ltd.	122.669	0,01
2.292	First Internet Bancorp	96.952	0,01	6.199	IDACORP, Inc.	738.115	0,05
2.330	First Merchants Corp.	101.471	0,01	11.126	IES Holdings, Inc.	3.315.548	0,22
1.999	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	84.518	0,01	2.718	Impinj, Inc.	521.856	0,03
12.786	Floor & Decor Holdings, Inc. Classe A	1.461.440	0,10	5.771	Inari Medical, Inc.	295.187	0,02
2.449	Flowserve Corp.	149.389	0,01	2.169	Independent Bank Corp.	81.229	0,01
11.397	Fluor Corp.	636.864	0,04	5.354	Independent Bank Corp.	392.073	0,03
23.018	Flywire Corp.	526.191	0,03	12.909	Informatica, Inc. Classe A	343.121	0,02
49.476	FMC Corp.	2.893.851	0,19	1.838	Ingles Markets, Inc. Classe A	135.920	0,01
76.682	FNB Corp.	1.305.128	0,09	31.777	Innodata, Inc.	1.315.250	0,09
10.843	Fortrea Holdings, Inc.	233.233	0,02	1.640	Innospec, Inc.	192.700	0,01
28.381	Fox Corp. Classe A	1.328.515	0,09	6.435	Innoviva, Inc.	121.879	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 2024

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)			
	3.531 Insight Enterprises, Inc.	555.373	0,04		3.982 Marcus & Millichap, Inc.	167.204	0,01
	3.757 Inspire Medical Systems, Inc.	717.700	0,05		3.877 MarketAxess Holdings, Inc.	1.008.369	0,07
	2.944 Installed Building Products, Inc.	670.643	0,04		6.399 Marriott Vacations Worldwide Corp.	628.446	0,04
	7.887 Integra LifeSciences Holdings Corp.	195.992	0,01		7.384 MasTec, Inc.	1.076.144	0,07
	51.608 International Bancshares Corp.	3.797.833	0,25		14.043 Matador Resources Co.	845.810	0,06
	23.889 International Flavors & Fragrances, Inc.	2.169.838	0,14		890 Materion Corp.	103.187	0,01
	3.872 International Money Express, Inc.	81.854	0,01		6.361 Mativ Holdings, Inc.	86.064	0,01
	37.429 Interpublic Group of Cos., Inc.	1.154.310	0,08		48.111 Maximus, Inc.	3.510.660	0,23
	12.529 Intra-Cellular Therapies, Inc.	1.076.617	0,07		8.940 MaxLinear, Inc.	134.368	0,01
	51.029 Invesco Ltd.	926.176	0,06		5.182 Mayville Engineering Co., Inc.	87.213	0,01
	8.926 iRadimed Corp.	482.093	0,03		2.933 McGrath RentCorp	358.354	0,02
	2.560 iRhythm Technologies, Inc.	224.026	0,01		107.088 MediaAlpha, Inc. Classe A	1.383.577	0,09
	16.401 Iridium Communications, Inc.	486.454	0,03		30.798 Medpace Holdings, Inc.	10.489.799	0,69
	5.139 Itron, Inc.	615.755	0,04		50.210 Merchants Bancorp	2.076.183	0,14
	1.816 J & J Snack Foods Corp.	314.168	0,02		83.918 Mercury General Corp.	6.687.425	0,44
	14.201 Jabil, Inc.	1.905.348	0,13		4.942 Mercury Systems, Inc.	206.131	0,01
	8.710 Jack Henry & Associates, Inc.	1.519.198	0,10		3.340 Meridianlink, Inc.	77.288	0,00
	2.323 Jack in the Box, Inc.	110.505	0,01		1.603 MGE Energy, Inc.	167.065	0,01
	69.815 Jackson Financial, Inc. Classe A	7.041.541	0,47		3.304 MGIC Investment Corp.	86.664	0,01
	11.941 Janus International Group, Inc.	88.722	0,01		1.702 MGP Ingredients, Inc.	77.594	0,00
	1.022 John B Sanfilippo & Son, Inc.	87.207	0,01		19.896 MicroStrategy, Inc. Classe A	8.164.722	0,54
	50.294 Joint Corp.	580.896	0,04		31.707 Middleby Corp.	4.546.150	0,30
	1.256 Jones Lang LaSalle, Inc.	355.624	0,02		1.346 Miller Industries, Inc.	101.408	0,01
	1.594 Kadant, Inc.	647.786	0,04		3.838 Minerals Technologies, Inc.	314.562	0,02
	6.959 Kemper Corp.	495.968	0,03		54.879 Mister Car Wash, Inc.	443.971	0,03
	13.883 Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	162.223	0,01		4.734 Moelis & Co. Classe A	360.589	0,02
	20.813 Keros Therapeutics, Inc.	1.219.642	0,08		20.305 Molson Coors Beverage Co. Classe B	1.258.808	0,08
	1.851 Kforce, Inc.	110.801	0,01		2.503 Moneylion, Inc.	223.718	0,01
	4.490 Kinetik Holdings, Inc.	266.930	0,02		84.227 Monro, Inc.	2.356.671	0,16
	18.157 Kinsale Capital Group, Inc.	9.410.410	0,62		2.958 Morningstar, Inc.	1.055.178	0,07
	6.456 Knife River Corp.	672.457	0,04		132.417 Mosaic Co.	3.501.105	0,23
	4.427 Knowles Corp.	86.459	0,01		8.072 Mr. Cooper Group, Inc.	795.092	0,05
	17.249 Kodiak Gas Services, Inc.	698.929	0,05		9.851 MRC Global, Inc.	138.111	0,01
	6.063 Kontoor Brands, Inc.	552.521	0,04		3.574 MSA Safety, Inc.	622.519	0,04
	1.354 Korn Ferry	106.330	0,01		13.052 Mueller Industries, Inc.	1.054.993	0,07
	22.178 Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	602.354	0,04		18.694 Mueller Water Products, Inc. Classe A	470.528	0,03
	82.949 Kyndryl Holdings, Inc.	2.900.727	0,19		2.005 MYR Group, Inc.	317.712	0,02
	2.978 Lakeland Financial Corp.	220.372	0,01		11.420 Myriad Genetics, Inc.	186.945	0,01
	1.795 Lancaster Colony Corp.	335.342	0,02		10.412 Napco Security Technologies, Inc.	409.816	0,03
	4.957 Landstar System, Inc.	940.690	0,06		60.510 Natera, Inc.	10.106.380	0,67
	10.721 Lattice Semiconductor Corp.	615.600	0,04		9.568 Navient Corp.	147.730	0,01
	15.493 Laureate Education, Inc.	292.198	0,02		4.131 nCino, Inc.	174.452	0,01
	2.208 LCI Industries	270.171	0,02		3.426 NETGEAR, Inc.	82.909	0,01
	80.857 Lear Corp.	7.866.578	0,52		144.056 NetScout Systems, Inc.	3.189.400	0,21
	68.650 Legalzoom.com, Inc.	547.484	0,04		12.726 Neurocrine Biosciences, Inc.	1.597.877	0,11
	2.474 LeMaitre Vascular, Inc.	262.714	0,02		4.105 New Jersey Resources Corp.	211.695	0,01
	25.809 Lemonade, Inc.	1.280.901	0,08		52.507 New York Times Co. Classe A	2.871.083	0,19
	4.040 Lennox International, Inc.	2.706.962	0,18		2.902 NewMarket Corp.	1.565.252	0,10
	3.672 Leonardo DRS, Inc.	128.447	0,01		61.804 News Corp. Classe A	1.805.295	0,12
	191.596 Leslie's, Inc.	466.536	0,03		22.823 nLight, Inc.	245.804	0,02
	442.860 Levi Strauss & Co. Classe A	7.577.335	0,50		7.610 NMI Holdings, Inc. Classe A	304.400	0,02
	2.379 LGI Homes, Inc.	260.762	0,02		12.054 Northern Oil and Gas, Inc.	524.952	0,03
	14.759 Liberty Broadband Corp. Classe C	1.252.449	0,08		25.329 Northern Trust Corp.	2.810.506	0,19
	5.074 Life Time Group Holdings, Inc.	122.791	0,01		7.112 Northwestern Energy Group, Inc.	389.880	0,03
	511.183 LifeStance Health Group, Inc.	3.859.432	0,26		110.698 NOV, Inc.	1.774.489	0,12
	102.248 Limbach Holdings, Inc.	10.411.403	0,69		19.155 Nu Skin Enterprises, Inc. Classe A	142.513	0,01
	22.954 Loews Corp.	2.001.359	0,13		10.354 NuScale Power Corp.	328.843	0,02
	194.777 Lyft, Inc. Classe A	3.354.060	0,22		86.008 Nutanix, Inc. Classe A	5.723.832	0,38
	76.009 M/I Homes, Inc.	12.524.003	0,83		5.032 NV5 Global, Inc.	109.043	0,01
	7.027 MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	937.332	0,06		5.132 OceanFirst Financial Corp.	106.078	0,01
	227.204 Madison Square Garden Entertainment Corp.	8.415.636	0,56		19.621 O-I Glass, Inc.	250.756	0,02
	2.049 Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	673.322	0,04		20.277 Okta, Inc.	1.570.656	0,10
	18.618 Magnite, Inc.	309.990	0,02		11.621 Old Republic International Corp.	453.684	0,03
	2.168 Manhattan Associates, Inc.	628.720	0,04		39.956 Old Second Bancorp, Inc.	743.182	0,05
	34.657 MannKind Corp.	231.509	0,02		194.937 Olo, Inc. Classe A	1.407.445	0,09
	5.539 ManpowerGroup, Inc.	356.352	0,02		2.256 Olympic Steel, Inc.	95.293	0,01
	8.593 Marathon Digital Holdings, Inc.	249.541	0,02		5.084 Omnicell, Inc.	245.964	0,02
					8.865 ONE Gas, Inc.	692.268	0,05
					3.592 Onto Innovation, Inc.	598.894	0,04
					13.514 Openlane, Inc.	273.388	0,02
					29.779 Organon & Co.	474.082	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 2024

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)			
	5.373 Origin Bancorp, Inc.	185.315	0,01	5.507 Ryerson Holding Corp.		141.365	0,01
	4.809 Orthofix Medical, Inc.	92.669	0,01	3.153 Saia, Inc.		1.827.321	0,12
	6.708 Oshkosh Corp.	759.547	0,05	29.163 Samsara, Inc. Classe A		1.583.259	0,10
182.506	Ovintiv, Inc.	8.314.973	0,55	12.015 Sarepta Therapeutics, Inc.		1.649.059	0,11
8.161	Pacific Premier Bancorp, Inc.	231.609	0,02	19.812 Savers Value Village, Inc.		182.667	0,01
4.558	Pacira BioSciences, Inc.	75.891	0,00	6.736 Schrodinger, Inc.		150.954	0,01
11.237	Packaging Corp. of America	2.785.428	0,18	6.454 Science Applications International Corp.		799.522	0,05
10.774	PagerDuty, Inc.	230.887	0,02	9.783 Seacoast Banking Corp. of Florida		293.294	0,02
688	Park National Corp.	130.844	0,01	153.148 Seagate Technology Holdings PLC		15.558.305	1,03
11.222	Parsons Corp.	1.083.372	0,07	12.011 SEI Investments Co.		993.009	0,07
926	Paylocity Holding Corp.	192.756	0,01	7.666 Selective Insurance Group, Inc.		788.065	0,05
77.962	Paymentus Holdings, Inc. Classe A	2.969.573	0,20	16.252 Semtech Corp.		1.043.216	0,07
119.212	Payoneer Global, Inc.	1.292.258	0,09	92.106 Shutterstock, Inc.		2.893.971	0,19
1.162	PC Connection, Inc.	85.674	0,01	15.187 Simmons First National Corp. Classe A		370.715	0,02
4.618	PDF Solutions, Inc.	144.497	0,01	5.206 Simpson Manufacturing Co., Inc.		982.060	0,06
5.299	Pegasystems, Inc.	505.631	0,03	26.335 Sirius XM Holdings, Inc.		708.543	0,05
40.457	Peloton Interactive, Inc. Classe A	410.234	0,03	5.684 SiteOne Landscape Supply, Inc.		874.540	0,06
97.766	Pennant Group, Inc.	3.093.316	0,20	3.286 SJW Group		183.589	0,01
16.732	Penumbra, Inc.	4.099.340	0,27	167.796 Skechers USA, Inc. Classe A		10.759.080	0,71
77.212	Permian Resources Corp.	1.207.596	0,08	116.895 SkyWest, Inc.		13.441.756	0,89
13.938	Phreesia, Inc.	288.935	0,02	13.920 SM Energy Co.		628.349	0,04
8.810	Pinnacle Financial Partners, Inc.	1.117.548	0,07	125.753 Snap, Inc. Classe A		1.505.892	0,10
14.346	Pinnacle West Capital Corp.	1.356.845	0,09	16.663 Snap-on, Inc.		6.175.641	0,41
4.163	Planet Fitness, Inc. Classe A	418.881	0,03	1.837 Sonic Automotive, Inc. Classe A		130.023	0,01
35.793	Portillo's, Inc. Classe A	410.009	0,03	11.790 Sonoco Products Co.		604.709	0,04
29.954	Powell Industries, Inc.	8.057.326	0,53	16.905 Sotera Health Co.		222.047	0,01
1.326	Preferred Bank	126.540	0,01	10.099 SpartanNash Co.		191.376	0,01
9.628	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	811.063	0,05	3.098 Spectrum Brands Holdings, Inc.		283.374	0,02
1.530	Primerica, Inc.	468.333	0,03	6.890 Spire, Inc.		504.761	0,03
20.269	Primo Brands Corp. Classe A	577.464	0,04	23.849 Spok Holdings, Inc.		393.270	0,03
6.530	Primoris Services Corp.	548.520	0,04	15.168 Sprinklr, Inc. Classe A		124.681	0,01
12.922	Privia Health Group, Inc.	279.244	0,02	100.214 Sprouts Farmers Market, Inc.		15.455.003	1,02
6.188	PROCEPT BioRobotics Corp.	593.058	0,04	2.744 SPX Technologies, Inc.		485.496	0,03
65.136	Prosperity Bancshares, Inc.	5.455.791	0,36	17.686 SS&C Technologies Holdings, Inc.		1.368.896	0,09
15.947	Protagonist Therapeutics, Inc.	701.429	0,05	4.529 St Joe Co.		229.620	0,02
3.017	Proto Labs, Inc.	123.275	0,01	5.591 STAAR Surgical Co.		157.778	0,01
16.484	Provident Financial Services, Inc.	347.812	0,02	1.422 Standex International Corp.		297.710	0,02
71.541	PTC Therapeutics, Inc.	3.089.140	0,20	6.927 Steelcase, Inc. Classe A		93.722	0,01
22.351	PubMatic, Inc. Classe A	356.498	0,02	5.697 Stellar Bancorp, Inc.		177.974	0,01
9.339	Q2 Holdings, Inc.	986.012	0,07	2.447 Stepan Co.		185.776	0,01
11.542	Qorvo, Inc.	800.784	0,05	46.102 Sterling Infrastructure, Inc.		9.142.027	0,61
4.303	Quest Diagnostics, Inc.	702.766	0,05	8.664 Steven Madden Ltd.		393.346	0,03
6.688	QuinStreet, Inc.	154.426	0,01	1.920 Stewart Information Services Corp.		145.536	0,01
3.197	RadNet, Inc.	271.138	0,02	22.804 Stifel Financial Corp.		2.651.877	0,18
4.845	Ralph Lauren Corp.	1.094.873	0,07	38.184 Stitch Fix, Inc. Classe A		182.138	0,01
40.992	Range Resources Corp.	1.468.743	0,10	3.139 Stock Yards Bancorp, Inc.		244.277	0,02
3.809	RBC Bearings, Inc.	1.300.812	0,09	3.423 StoneX Group, Inc.		358.148	0,02
29.136	RCI Hospitality Holdings, Inc.	1.525.561	0,10	2.795 Strategic Education, Inc.		276.984	0,02
97.991	RealReal, Inc.	571.288	0,04	3.457 Sturm Ruger & Co., Inc.		132.040	0,01
63.891	Red Rock Resorts, Inc. Classe A	3.210.523	0,21	129.596 Summit Materials, Inc. Classe A		6.614.580	0,44
8.678	Reddit, Inc. Classe A	1.234.706	0,08	10.230 SunCoke Energy, Inc.		128.591	0,01
461.700	Redfin Corp.	4.556.979	0,30	93.557 Supernus Pharmaceuticals, Inc.		3.441.962	0,23
2.520	Regional Management Corp.	78.095	0,00	9.021 Surgery Partners, Inc.		212.445	0,01
270.859	Relay Therapeutics, Inc.	1.282.517	0,08	91.297 Sutro Biopharma, Inc.		244.676	0,02
43.839	Remitly Global, Inc.	906.591	0,06	4.848 Symbotic, Inc.		121.879	0,01
7.182	Renasant Corp.	269.325	0,02	10.167 Syndax Pharmaceuticals, Inc.		166.027	0,01
9.277	Repay Holdings Corp.	76.071	0,00	7.965 Tandem Diabetes Care, Inc.		250.897	0,02
57.893	Revolve Group, Inc.	2.092.832	0,14	14.311 Teleflex, Inc.		2.756.299	0,18
17.591	Reynolds Consumer Products, Inc.	486.567	0,03	82.516 Telephone and Data Systems, Inc.		2.818.747	0,19
7.746	RingCentral, Inc. Classe A	293.496	0,02	75.386 Tenet Healthcare Corp.		10.755.321	0,71
101.293	Riot Platforms, Inc.	1.340.106	0,09	4.794 Tennant Co.		425.899	0,03
+ 90.781	Rivian Automotive, Inc. Classe A	1.110.706	0,07	79.883 Teradata Corp.		2.472.379	0,16
5.036	RLI Corp.	888.854	0,06	153.012 Terawulf, Inc.		1.186.608	0,08
3.160	Robert Half, Inc.	236.336	0,02	5.512 Texas Capital Bancshares, Inc.		494.206	0,03
51.476	Robinhood Markets, Inc. Classe A	1.999.328	0,13	7.967 Texas Roadhouse, Inc.		1.632.837	0,11
331.558	Rocket Lab USA, Inc.	8.905.648	0,59	27.470 Tetryon, Inc.		2.345.114	0,16
8.938	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	126.920	0,01	16.855 TG Therapeutics, Inc.		592.116	0,04
16.051	Roku, Inc.	1.097.728	0,07	3.922 Thermo Group Holdings, Inc.		125.445	0,01
16.272	RPM International, Inc.	2.260.832	0,15	6.436 Thor Industries, Inc.		714.975	0,05
4.107	RXO, Inc.	122.923	0,01				
3.395	Ryan Specialty Holdings, Inc.	255.915	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
5.512	Tidewater, Inc.	282.600	0,02
70.062	Toast, Inc. Classe A	3.036.487	0,20
121.961	Topgolf Callaway Brands Corp.	1.015.935	0,07
12.393	Toro Co.	1.074.473	0,07
9.872	Trex Co., Inc.	741.486	0,05
4.303	TriMas Corp.	114.567	0,01
3.573	TriNet Group, Inc.	332.396	0,02
13.061	Trinity Industries, Inc.	491.159	0,03
13.458	Tronox Holdings PLC	161.900	0,01
3.997	Trupanion, Inc.	210.562	0,01
7.942	TrustCo Bank Corp.	295.601	0,02
3.992	Trustmark Corp.	155.448	0,01
12.333	TTM Technologies, Inc.	300.802	0,02
4.389	Twist Bioscience Corp.	215.983	0,01
1.669	Tyler Technologies, Inc.	1.057.028	0,07
11.572	U-Haul Holding Co.	742.228	0,05
64.249	UiPath, Inc. Classe A	912.978	0,06
95.781	UL Solutions, Inc. Classe A	5.134.819	0,34
5.243	Ultra Clean Holdings, Inc.	200.230	0,01
35.593	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.703.125	0,11
23.003	UMB Financial Corp.	2.894.928	0,19
15.747	United Bankshares, Inc.	665.153	0,04
15.871	United Community Banks, Inc.	534.535	0,04
32.162	United States Lime & Minerals, Inc.	4.987.683	0,33
3.644	United Therapeutics Corp.	1.353.017	0,09
1.370	Unitil Corp.	81.981	0,01
36.499	Unity Software, Inc.	892.036	0,06
19.286	Universal Health Services, Inc. Classe B	3.931.065	0,26
56.124	Universal Insurance Holdings, Inc.	1.284.117	0,08
5.208	Universal Technical Institute, Inc.	134.991	0,01
3.059	Univest Financial Corp.	96.879	0,01
71.216	Upstart Holdings, Inc.	5.515.679	0,36
5.732	Urban Outfitters, Inc.	275.852	0,02
47.180	US Foods Holding Corp.	3.296.467	0,22
2.631	USANA Health Sciences, Inc.	102.635	0,01
4.495	Vail Resorts, Inc.	815.033	0,05
7.826	Valaris Ltd.	361.561	0,02
48.562	Valley National Bancorp	512.329	0,03
63.152	Varonis Systems, Inc.	3.142.444	0,21
5.990	Veeco Instruments, Inc.	169.158	0,01
33.430	Veracyte, Inc.	1.453.202	0,10
6.179	Vericel Corp.	361.101	0,02
186.007	Verint Systems, Inc.	4.637.155	0,31
15.129	Vestis Corp.	244.636	0,02
2.667	Viad Corp.	119.615	0,01
150.363	Viatis, Inc.	1.982.536	0,13
27.955	Viavi Solutions, Inc.	278.432	0,02
5.145	Viking Therapeutics, Inc.	277.315	0,02
450.119	Vimeo, Inc.	2.997.793	0,20
64.764	Virtu Financial, Inc. Classe A	2.415.050	0,16
625	Virtus Investment Partners, Inc.	155.631	0,01
2.268	Voya Financial, Inc.	188.834	0,01
28.854	W R Berkley Corp.	1.875.510	0,12
14.475	Warby Parker, Inc. Classe A	334.517	0,02
6.456	Warrior Met Coal, Inc.	456.956	0,03
2.052	Washington Trust Bancorp, Inc.	76.540	0,00
3.595	Watsco, Inc.	2.008.598	0,13
1.576	WD-40 Co.	430.272	0,03
20.772	Wendy's Co.	382.309	0,03
31.211	Werner Enterprises, Inc.	1.268.103	0,08
7.144	WesBanco, Inc.	251.469	0,02
5.368	WESCO International, Inc.	1.132.702	0,07
2.567	Westamerica Bancorp	148.886	0,01
163.595	Western Union Co.	1.804.453	0,12
3.031	WEX, Inc.	577.648	0,04
3.137	Williams-Sonoma, Inc.	544.834	0,04
31.480	Wingstop, Inc.	10.459.545	0,69
10.021	WisdomTree, Inc.	119.350	0,01
7.218	Woodward, Inc.	1.302.272	0,09
2.984	World Acceptance Corp.	362.765	0,02

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
3.664	Worthington Steel, Inc.	165.906	0,01
7.132	WSFS Financial Corp.	428.705	0,03
18.438	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1.800.102	0,12
4.167	Xometry, Inc. Classe A	129.594	0,01
6.154	Zebra Technologies Corp. Classe A	2.508.617	0,17
25.470	Zillow Group, Inc. Classe C	2.185.835	0,14
263.912	Zumiez, Inc.	6.043.585	0,40
		962.257.059	63,70
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.275.590.083)		1.387.760.939	91,87
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 5,70%			
Australia			
59.063	Charter Hall Retail	131.979	0,01
61.331	Growthpoint Properties Australia Ltd.	103.052	0,01
		235.031	0,02
Belgio			
9.963	Retail Estates NV	620.264	0,04
Canada			
28.100	Boardwalk	1.424.995	0,09
Francia			
27.081	Carmila SA	471.502	0,03
2.119	Gecina SA	212.417	0,01
60.383	Klepierre SA	1.819.732	0,12
352.509	Mercialys SA	3.898.218	0,26
		6.401.869	0,42
Giappone			
1.861	AEON Investment Corp.	1.564.902	0,11
2.819	Global One Real Estate Investment Corp.	1.855.186	0,12
1.336	Health Care & Medical Investment Corp.	939.859	0,06
802	Heiwa Real Estate, Inc.	626.807	0,04
3.692	Ichigo Office Investment Corp.	1.947.213	0,13
398	Japan Excellent, Inc.	311.286	0,02
8.263	Mori Trust, Inc.	3.355.423	0,22
125	Starts Proceed Investment Corp.	142.868	0,01
		10.743.544	0,71
Paesi Bassi			
14.177	NSI NV	295.003	0,02
107.982	Wereldhave NV	1.590.638	0,11
		1.885.641	0,13
Regno Unito			
108.508	PRS PLC	143.193	0,01
123.463	Shaftesbury Capital PLC	214.157	0,01
72.198	Warehouse PLC	76.822	0,01
		434.172	0,03
Stati Uniti			
199.767	AGNC Investment Corp.	1.924.755	0,13
39.654	American Homes 4 Rent Classe A	1.531.834	0,10
28.883	Annaly Capital Management, Inc.	573.905	0,04
13.604	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	126.381	0,01
28.205	Apple Hospitality, Inc.	456.921	0,03
21.876	Arbor Realty Trust, Inc.	323.327	0,02
108.728	Armada Hoffer Properties, Inc.	1.215.579	0,08
5.827	ARMOUR Residential, Inc.	110.072	0,01
29.963	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Classe A	573.791	0,04
12.217	BrightSpire Capital, Inc.	77.944	0,00
13.267	Camden Property Trust	1.684.909	0,11
206.102	CareTrust, Inc.	6.166.572	0,41

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 2024

		Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)				
Stati Uniti – (seguito)				
582.604	Chatham Lodging Trust	5.394.913	0,36	
13.016	COPT Defense Properties	431.741	0,03	
30.469	CubeSmart	1.524.364	0,10	
78.550	Easterly Government Properties, Inc.	976.377	0,06	
15.278	Empire State Realty Trust, Inc. Classe A	169.280	0,01	
9.543	EPR Properties	435.638	0,03	
8.092	Essex Property Trust, Inc.	2.533.929	0,17	
47.740	First Industrial Realty Trust, Inc.	2.582.734	0,17	
11.210	Four Corners Property Trust, Inc.	336.300	0,02	
35.046	Gladstone Land Corp.	424.758	0,03	
276.947	Hudson Pacific Properties, Inc.	1.085.632	0,07	
14.513	JBG SMITH Properties	248.898	0,02	
27.329	Kite Realty Group Trust	760.293	0,05	
106.463	Ladder Capital Corp.	1.277.024	0,08	
7.094	Lamar Advertising Co. Classe A	951.731	0,06	
34.262	LXP Industrial Trust	322.405	0,02	
6.810	National Storage Affiliates Trust	308.970	0,02	
8.591	NETSTREIT Corp.	141.837	0,01	
79.197	NexPoint Residential Trust, Inc.	3.772.945	0,25	
41.553	Orchid Island Capital, Inc.	324.944	0,02	
16.531	Outfront Media, Inc.	318.883	0,02	
574.570	Park Hotels & Resorts, Inc.	8.963.292	0,59	
8.850	PennyMac Mortgage Investment Trust	120.714	0,01	
75.376	Phillips Edison & Co., Inc.	2.996.196	0,20	
9.100	Piedmont Office Realty Trust, Inc. Classe A	88.953	0,01	
4.592	Plymouth Industrial, Inc.	86.146	0,01	
5.577	Rayonier, Inc.	177.516	0,01	
21.249	Ready Capital Corp.	158.518	0,01	
26.652	Rexford Industrial Realty, Inc.	1.134.043	0,07	
494.875	RLJ Lodging Trust	5.077.418	0,34	
28.336	Sabra Health Care, Inc.	542.918	0,04	
22.157	STAG Industrial, Inc.	827.342	0,05	
19.119	Starwood Property Trust, Inc.	389.072	0,03	
180.134	TPG RE Finance Trust, Inc.	1.659.034	0,11	
35.810	UDR, Inc.	1.658.361	0,11	
180.236	Uniti Group, Inc.	1.068.799	0,07	
13.551	Urban Edge Properties	317.635	0,02	
		64.355.543	4,26	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 86.218.840)				
		86.101.059	5,70	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.361.808.923)				
		1.473.861.998	97,57	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.361.808.923)				
		1.473.861.998	97,57	
Contratti futures – 0,03%				
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
AUD				
5	Futures su Indice SPI 200 19/12/2024	Lungo 688.851	6.923	0,00
CAD				
4	Futures su Indice S&P 500 19/12/2024	Lungo 877.241	16.007	0,00
EUR				
84	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Lungo 4.235.951	13.992	0,00

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
GBP				
13	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Lungo 1.365.679	14.802	0,00
HKD				
3	Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Lungo 375.887	4.079	0,00
USD				
154	Futures su Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Lungo 18.809.560	532.585	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES			588.388	0,04

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
JPY				
13	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo 2.322.342	(2.901)	(0,00)
KRW				
11	Futures su Indice KOSPI 200 12/12/2024	Lungo 643.220	(22.893)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES			(25.794)	(0,01)

Contratti di cambio a termine – 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD	4.033.987	EUR	3.855.000	02/12/2024	(33.808)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(33.808)	(0,00)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI

(costo USD 1.361.808.923)	1.474.390.784	97,60
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	36.251.949	2,40
PATRIMONIO NETTO	1.510.642.733	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.361.808.923)	1.473.861.998	97,57
Utile non realizzato su contratti futures	588.388	0,04
Perdita non realizzata su contratti futures	(25.794)	(0,01)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(33.808)	(0,00)
Altre attività e passività	36.251.949	2,40
Patrimonio netto	1.510.642.733	100,00

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

La controparte dei contratti di cambio a termine è stata Bank of America NA.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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.

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 2024

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Software	7,67
Servizi commerciali	6,05
Assicurazioni	5,66
Servizi finanziari diversificati	5,08
Dettaglio	4,94
Banche	4,89
Edilizia e ingegneria	4,14
Servizi sanitari	3,78
Attività minerarie	3,32
Alimentari, bevande e tabacchi	2,92
Altro	43,42
TOTALE AZIONI ORDINARIE	91,87
Fondi comuni d'investimento immobiliare	5,70
Utile non realizzato su contratti futures	0,04
Perdita non realizzata su contratti futures	(0,01)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(0,00)
Altre attività e passività	2,40
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 2024

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 – 95,69%				Stati Uniti – (seguito)			
Canada				7.010	Euronet Worldwide, Inc.	738.293	0,04
25.959	Lululemon Athletica, Inc.	8.281.700	0,42	113.248	Exelon Corp.	4.464.236	0,22
Curaçao				8.721	Exxon Mobil Corp.	1.029.776	0,05
53.931	Schlumberger NV	2.367.841	0,12	7.024	Fair Isaac Corp.	16.693.800	0,84
Irlanda				98.178	Fiserv, Inc.	21.716.974	1,09
42.702	CRH PLC	4.361.582	0,22	70.332	Fortinet, Inc.	6.673.100	0,34
51.154	Linde PLC	23.397.328	1,18	206.082	Franklin Resources, Inc.	4.654.362	0,23
50.006	Medtronic PLC	4.314.018	0,21	5.070	Freeport-McMoRan, Inc.	222.776	0,01
		32.072.928	1,61	30.931	FTI Consulting, Inc.	6.281.158	0,32
Regno Unito				5.831	Gartner, Inc.	3.032.062	0,15
60.290	Birkenstock Holding PLC	3.092.274	0,16	5.584	GE Healthcare LLC	464.421	0,02
Stati Uniti				53.649	General Electric Co.	9.739.439	0,49
47.735	Abbott Laboratories	5.658.507	0,29	5.588	Gilead Sciences, Inc.	516.666	0,03
30.422	AbbVie, Inc.	5.559.012	0,28	268.165	Halliburton Co.	8.533.010	0,43
45.759	Adobe, Inc.	23.562.224	1,19	81.957	Hasbro, Inc.	5.404.654	0,27
51.506	Airbnb, Inc. Classe A	7.118.644	0,36	1.107	Home Depot, Inc.	474.953	0,02
43.407	Alaska Air Group, Inc.	2.278.868	0,11	8.124	Hubbell, Inc.	3.754.588	0,19
1.258	Align Technology, Inc.	288.912	0,01	34.319	Huntington Ingalls Industries, Inc.	6.791.044	0,34
21.596	Allstate Corp.	4.474.475	0,23	7.753	Intuit, Inc.	4.977.271	0,25
97.793	Alphabet, Inc. Classe A	16.455.628	0,83	5.446	Intuitive Surgical, Inc.	2.949.880	0,15
343.472	Alphabet, Inc. Classe C	58.335.284	2,94	80.997	IQVIA Holdings, Inc.	16.260.148	0,82
437.169	Amazon.com, Inc.	89.956.265	4,53	187.715	Johnson & Johnson	29.103.334	1,47
517.683	American Airlines Group, Inc.	7.563.349	0,38	171.261	JPMorgan Chase & Co.	42.735.614	2,15
10.261	Ameriprise Financial, Inc.	5.890.943	0,30	72.437	Kinder Morgan, Inc.	2.045.259	0,10
25.727	Amgen, Inc.	7.244.466	0,36	18.784	Lear Corp.	1.827.495	0,09
655.623	Apple, Inc.	154.379.548	7,78	7.612	Lennar Corp. Classe A	1.332.100	0,07
10.670	Arista Networks, Inc.	4.345.251	0,22	10.886	Loews Corp.	949.150	0,05
3.883	Arthur J Gallagher & Co.	1.218.058	0,06	17.519	Marathon Petroleum Corp.	2.719.650	0,14
34.337	Automatic Data Processing, Inc.	10.549.700	0,53	45.025	Marriott International, Inc. Classe A	12.969.001	0,65
154.633	Bank of New York Mellon Corp.	12.673.721	0,64	47.041	Marvell Technology, Inc.	4.337.651	0,22
96.616	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	46.611.423	2,35	2.633	MasTec, Inc.	383.733	0,02
4.191	Booking Holdings, Inc.	21.698.316	1,09	60.462	Mastercard, Inc. Classe A	32.064.812	1,62
8.847	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.023.156	0,05	29.196	Medpace Holdings, Inc.	9.944.158	0,50
267.536	Broadcom, Inc.	43.037.179	2,17	196.021	Merck & Co., Inc.	19.968.659	1,01
171.764	CarlMax, Inc.	14.544.976	0,73	110.362	Meta Platforms, Inc. Classe A	63.187.763	3,18
4.022	Carvana Co.	1.041.899	0,05	86.019	Micron Technology, Inc.	8.333.951	0,42
20.223	Charter Communications, Inc. Classe A	7.915.484	0,40	281.318	Microsoft Corp.	118.032.593	5,94
31.649	Cheniere Energy, Inc.	7.090.642	0,36	10.484	MongoDB, Inc.	3.422.921	0,17
60.294	Chevron Corp.	9.750.143	0,49	250.601	Monster Beverage Corp.	13.826.910	0,70
5.538	Cigna Group	1.872.232	0,09	24.998	Natera, Inc.	4.175.166	0,21
2.052	Cintas Corp.	460.920	0,02	34.796	Netflix, Inc.	30.785.761	1,55
244.879	Cisco Systems, Inc.	14.575.198	0,73	55.453	News Corp. Classe A	1.619.782	0,08
8.144	Clorox Co.	1.357.442	0,07	71.129	Northern Trust Corp.	7.892.474	0,40
78.980	CME Group, Inc.	18.727.738	0,94	51.792	Nutanix, Inc. Classe A	3.446.758	0,17
1.844	Coca-Cola Consolidated, Inc.	2.426.556	0,12	928.266	NVIDIA Corp.	128.379.188	6,47
6.881	Comcast Corp. Classe A	295.057	0,01	144.696	Oracle Corp.	26.747.056	1,35
31.132	Comfort Systems USA, Inc.	15.422.793	0,78	74.528	Ovintiv, Inc.	3.395.496	0,17
32.144	Commerce Bancshares, Inc.	2.356.155	0,12	11.775	PACCAR, Inc.	1.372.259	0,07
85.805	ConocoPhillips	9.236.479	0,47	27.278	Parker-Hannifin Corp.	19.181.071	0,97
57.887	CoStar Group, Inc.	4.758.890	0,24	17.914	PepsiCo., Inc.	2.905.293	0,15
31.502	Costco Wholesale Corp.	30.479.760	1,54	641.538	PG&E Corp.	13.889.298	0,70
11.013	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	3.820.520	0,19	29.286	Pinterest, Inc. Classe A	898.494	0,05
92.258	Delta Air Lines, Inc.	5.877.757	0,30	179.771	Procter & Gamble Co.	32.126.875	1,62
124.520	Devon Energy Corp.	4.729.270	0,24	68.682	Progressive Corp.	18.412.271	0,93
79.664	DoorDash, Inc. Classe A	14.317.214	0,72	72.428	Prosperity Bancshares, Inc.	6.066.569	0,31
85.933	Dropbox, Inc. Classe A	2.399.249	0,12	88.809	QUALCOMM, Inc.	14.190.790	0,71
67.208	Ecolab, Inc.	16.655.487	0,84	19.198	Range Resources Corp.	687.864	0,03
8.986	Edison International	792.835	0,04	17.890	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	13.257.027	0,67
75.888	Edwards Lifesciences Corp.	5.396.396	0,27	21.726	ROBLOX Corp. Classe A	1.086.300	0,05
4.830	Eli Lilly & Co.	3.835.310	0,19	15.208	Ross Stores, Inc.	2.347.051	0,12
10.907	EMCOR Group, Inc.	5.636.847	0,28	1.176	ServiceNow, Inc.	1.235.829	0,06
28.371	Encompass Health Corp.	2.911.290	0,15	164.238	Skechers USA, Inc. Classe A	10.530.941	0,53
8.901	EOG Resources, Inc.	1.190.064	0,06	3.906	Snap-on, Inc.	1.447.642	0,07
62.505	Equifax, Inc.	16.380.685	0,83	54.407	Southern Copper Corp.	5.428.730	0,27
1.334	Erie Indemnity Co. Classe A	592.589	0,03	27.124	Stifel Financial Corp.	3.154.250	0,16
				7.388	Target Corp.	970.044	0,05
				34.242	Teleflex, Inc.	6.595.009	0,33
				78.523	Tenet Healthcare Corp.	11.202.876	0,56
				102.741	Tesla, Inc.	34.919.611	1,76
				2.542	Texas Roadhouse, Inc.	520.983	0,03
				63.239	Textron, Inc.	5.398.713	0,27

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

Goldman Sachs Funds—US CORE[®] Equity Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni		Descrizione del titolo		Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Azioni ordinarie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
85.406	Toast, Inc. Classe A			3.701.496	0,19		
67.413	Travelers Cos., Inc.			18.031.629	0,91		
41.158	Tyson Foods, Inc. Classe A			2.641.932	0,13		
136.150	Uber Technologies, Inc.			9.790.547	0,49		
71.384	United Airlines Holdings, Inc.			6.873.565	0,35		
117.604	United Parcel Service, Inc. Classe B			15.971.799	0,80		
60.231	UnitedHealth Group, Inc.			36.812.585	1,85		
43.152	Universal Health Services, Inc. Classe B			8.795.672	0,44		
82.427	US Foods Holding Corp.			5.759.174	0,29		
344.532	Verizon Communications, Inc.			15.214.533	0,77		
28.739	Vertex Pharmaceuticals, Inc.			13.388.638	0,67		
41.333	Viatisr, Inc.			544.976	0,03		
37.149	Vulcan Materials Co.			10.688.510	0,54		
3.498	Wingstop, Inc.			1.162.245	0,06		
55.208	Workday, Inc. Classe A			13.812.490	0,70		
159.465	Xcel Energy, Inc.			11.607.457	0,58		
88.910	Zoetis, Inc.			15.708.619	0,79		
				1.854.101.509	93,38		
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 1.484.473.633)				1.899.916.252	95,69		
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 2,12%							
Stati Uniti							
499.272	AGNC Investment Corp.			4.810.486	0,24		
19.900	Equinix, Inc.			19.682.592	0,99		
571.441	Park Hotels & Resorts, Inc.			8.914.480	0,45		
73.195	Prologis, Inc.			8.606.268	0,44		
				42.013.826	2,12		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 39.724.290)				42.013.826	2,12		
Fondi comuni d'investimento – 0,08%							
Irlanda							
1.679.695	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)			1.679.695	0,08		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.679.695)				1.679.695	0,08		
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.525.877.618)						1.943.609.773	97,89
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.525.877.618)						1.943.609.773	97,89
Contratti futures – 0,01%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD							
99	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	29.857.163		206.865	0,01	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					206.865	0,01	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,40%)							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD	25.432.163	EUR	23.363.687	18/12/2024	763.115	0,04	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					763.115	0,04	

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
EUR	169.069.709	USD	187.189.975	18/12/2024	(8.674.119)	(0,44)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(8.674.119)	(0,44)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.525.877.618)					1.935.905.634	97,50
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					49.582.782	2,50
PATRIMONIO NETTO					1.985.488.416	100,00
TOTALE INVESTIMENTI						
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.525.877.618)					1.943.609.773	97,89
Utile non realizzato su contratti futures					206.865	0,01
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					763.115	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(8.674.119)	(0,44)
Altre attività e passività					49.582.782	2,50
Patrimonio netto					1.985.488.416	100,00

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

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank e State Street Bank & Trust.

(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	15,74
Software	11,93
Semiconduttori	9,99
Computer	8,46
Assicurazioni	4,56
Servizi sanitari	4,41
Farmaceutici	3,77
Banche	3,62
Servizi finanziari diversificati	3,25
Dettaglio	3,02
Altro	26,94
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,69
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2,12
Fondi comuni d'investimento	0,08
Utile non realizzato su contratti futures	0,01
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(0,44)
Altre attività e passività	2,50
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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 88,58%			
Bahamas			
5.851	OneSpaWorld Holdings Ltd.	111.257	0,05
Bermuda			
11.623	Borr Drilling Ltd.	43.528	0,02
29.255	James River Group Holdings Ltd.	137.499	0,07
6.901	Seadrill Ltd.	278.800	0,13
		459.827	0,22
Canada			
58.953	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	529.398	0,25
3.722	Encore Energy Corp.	14.348	0,01
		543.746	0,26
Isole Cayman			
1.453	Consolidated Water Co. Ltd.	39.565	0,02
8.964	Tecnoglass, Inc.	726.981	0,34
1.920	Theravance Biopharma, Inc.	17.856	0,01
		784.402	0,37
Irlanda			
5.483	Prothena Corp. PLC	87.180	0,04
Monaco			
23.707	Safe Bulkers, Inc.	91.509	0,04
13.749	Scorpio Tankers, Inc.	691.850	0,33
		783.359	0,37
Norvegia			
149.609	Nordic American Tankers Ltd.	406.188	0,19
Panama			
25.301	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Classe E	856.439	0,40
Portorico			
16.484	First BanCorp	341.054	0,16
9.466	OFG Bancorp	433.259	0,21
		774.313	0,37
Sudafrica			
2.859	Caledonia Mining Corp. PLC	30.477	0,01
Tailandia			
5.243	Fabrinet	1.218.001	0,57
Regno Unito			
14.417	International Game Technology PLC	277.527	0,13
Stati Uniti			
5.014	89bio, Inc.	45.527	0,02
28.645	A10 Networks, Inc.	487.824	0,23
10.205	Abercrombie & Fitch Co. Classe A	1.508.605	0,71
1.914	ABM Industries, Inc.	109.806	0,05
61.509	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	998.291	0,47
21.537	ACI Worldwide, Inc.	1.227.609	0,58
1.419	ACM Research, Inc. Classe A	24.535	0,01
28.688	ACV Auctions, Inc. Classe A	656.955	0,31
62.696	Adaptive Biotechnologies Corp.	367.712	0,17
187	Addus HomeCare Corp.	22.818	0,01
16.913	ADMA Biologics, Inc.	348.577	0,16
6.245	Adtalem Global Education, Inc.	568.919	0,27
499	AeroVironment, Inc.	97.103	0,05
84.912	agilon health, Inc.	182.136	0,09
532	Agilysys, Inc.	71.272	0,03
14.750	Alarm.com Holdings, Inc.	950.342	0,45
1.083	Alerus Financial Corp.	23.609	0,01
856	Alico, Inc.	23.061	0,01
121.656	Alight, Inc. Classe A	968.382	0,46
13.474	Alkami Technology, Inc.	527.372	0,25
12.527	Allegiant Travel Co.	1.015.814	0,48
1.163	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	286.435	0,13

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
6.380	Alphatec Holdings, Inc.	66.926	0,03
5.515	Altair Engineering, Inc. Classe A	582.770	0,27
4.990	Altimmune, Inc.	43.213	0,02
4.761	Amalgamated Financial Corp.	171.158	0,08
40.720	Ambac Financial Group, Inc.	517.958	0,24
4.768	Ambarella, Inc.	348.064	0,16
24.262	AMC Entertainment Holdings, Inc. Classe A	122.038	0,06
10.286	AMC Networks, Inc. Classe A	96.586	0,05
27.412	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	184.209	0,09
1.717	American Coastal Insurance Corp. Classe C	23.368	0,01
654	American Superconductor Corp.	22.256	0,01
10.358	American Vanguard Corp.	61.734	0,03
6.025	America's Car-Mart, Inc.	283.838	0,13
10.148	Ameris Bancorp	714.825	0,34
847	AMERISAFE, Inc.	49.842	0,02
79.068	Amicus Therapeutics, Inc.	787.517	0,37
8.460	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	383.576	0,18
1.620	AnaptysBio, Inc.	40.055	0,02
33.177	Annexon, Inc.	176.170	0,08
417	Apogee Therapeutics, Inc.	18.644	0,01
5.851	Appian Corp. Classe A	220.290	0,10
4.132	Applied Optoelectronics, Inc.	168.586	0,08
2.309	Arcellx, Inc.	201.506	0,09
2.744	Archer Aviation, Inc. Classe A	25.986	0,01
2.456	Archrock, Inc.	62.481	0,03
1.793	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	32.166	0,02
15.978	Ardelyx, Inc.	91.554	0,04
12.745	Arlo Technologies, Inc.	144.783	0,07
5.232	Artivion, Inc.	154.920	0,07
6.598	Arvinas, Inc.	172.472	0,08
289	Asbury Automotive Group, Inc.	75.363	0,04
4.810	Aspen Aerogels, Inc.	71.477	0,03
4.846	AST SpaceMobile, Inc.	116.110	0,05
837	Astec Industries, Inc.	32.513	0,02
12.754	Atkore, Inc.	1.199.769	0,57
28.884	Atmus Filtration Technologies, Inc.	1.256.743	0,59
31.974	AtriCure, Inc.	1.167.051	0,55
6.569	AudioEye, Inc.	182.093	0,09
3.788	Avanos Medical, Inc.	72.275	0,03
7.942	AvidXchange Holdings, Inc.	90.181	0,04
1.310	Axcelis Technologies, Inc.	98.106	0,05
406	Axos Financial, Inc.	33.548	0,02
4.906	Axsome Therapeutics, Inc.	485.694	0,23
446	AZZ, Inc.	41.090	0,02
3.307	Backblaze, Inc. Classe A	21.363	0,01
3.869	Badger Meter, Inc.	838.103	0,39
4.315	BancFirst Corp.	550.465	0,26
5.637	Bancorp, Inc.	326.608	0,15
21.166	Bandwidth, Inc. Classe A	457.397	0,22
2.418	Bank7 Corp.	114.758	0,05
17.055	BankUnited, Inc.	719.380	0,34
546	Bar Harbor Bankshares	19.776	0,01
3.131	Beazer Homes USA, Inc.	110.211	0,05
9.606	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	296.345	0,14
78.580	BGC Group, Inc. Classe A	774.799	0,36
3.878	BigCommerce Holdings, Inc.	29.201	0,01
18.667	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	138.789	0,07
14.646	Biohaven Ltd.	683.675	0,32
3.758	BioLife Solutions, Inc.	104.247	0,05
1.755	Biomea Fusion, Inc.	12.461	0,01
22.883	BJ's Restaurants, Inc.	887.403	0,42
15.051	Black Hills Corp.	967.779	0,46
9.180	BlackLine, Inc.	568.334	0,27
8.673	Blend Labs, Inc. Classe A	45.967	0,02
36.924	Blink Charging Co.	58.340	0,03
10.573	Bloom Energy Corp. Classe A	292.661	0,14
4.047	Blueprint Medicines Corp.	390.374	0,18
15.904	Box, Inc. Classe A	556.640	0,26

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 2024

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)			
8.591	Bridgebio Pharma, Inc.	238.228	0,11	47.063	DNOW, Inc.	703.592	0,33
25.395	BrightSpring Health Services, Inc.	493.425	0,23	4.309	Donnelley Financial Solutions, Inc.	259.273	0,12
12.084	Buckle, Inc.	621.722	0,29	7.107	Dorian LPG Ltd.	170.852	0,08
2.369	C3.ai, Inc. Classe A	91.538	0,04	6.017	Dorman Products, Inc.	842.681	0,40
6.494	C4 Therapeutics, Inc.	29.158	0,01	18.122	Douglas Dynamics, Inc.	468.816	0,22
6.003	Cactus, Inc. Classe A	411.686	0,19	14.083	Driven Brands Holdings, Inc.	237.439	0,11
20.047	Cadence Bank	764.793	0,36	7.447	DXP Enterprises, Inc.	541.248	0,25
11.885	California Water Service Group	610.176	0,29	461	Dycom Industries, Inc.	84.225	0,04
4.864	Capital City Bank Group, Inc.	191.398	0,09	5.383	Dyne Therapeutics, Inc.	167.519	0,08
98.669	Capitol Federal Financial, Inc.	660.096	0,31	2.462	Eastman Kodak Co.	18.760	0,01
11.110	CareDx, Inc.	276.750	0,13	45.909	Ecovyst, Inc.	364.058	0,17
4.168	Carpenter Technology Corp.	819.971	0,39	3.092	Edgewise Therapeutics, Inc.	101.294	0,05
56.555	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	1.253.824	0,59	9.028	Editas Medicine, Inc.	20.042	0,01
3.307	Cathay General Bancorp	172.973	0,08	30.656	El Pollo Loco Holdings, Inc.	391.171	0,18
5.952	CBIZ, Inc.	494.492	0,23	29.304	Embecka Corp.	593.406	0,28
15.513	CECO Environmental Corp.	495.795	0,23	28.793	Enact Holdings, Inc.	1.016.393	0,48
12.299	Celldex Therapeutics, Inc.	339.206	0,16	9.063	Encore Capital Group, Inc.	445.900	0,21
8.051	Central Pacific Financial Corp.	255.056	0,12	38.101	Enhabit, Inc.	290.330	0,14
4.951	Century Aluminum Co.	111.298	0,05	5.904	Enova International, Inc.	628.363	0,30
15.378	Cerus Corp.	28.065	0,01	910	Enpro, Inc.	172.509	0,08
2.021	CEVA, Inc.	59.700	0,03	8.205	Ensign Group, Inc.	1.197.192	0,56
11.807	ChampionX Corp.	364.482	0,17	35.230	Entravision Communications Corp.		
2.012	Chart Industries, Inc.	389.543	0,18		Classe A	85.609	0,04
441	Chemung Financial Corp.	22.800	0,01	4.590	Enviri Corp.	34.150	0,02
14.427	Cinemark Holdings, Inc.	496.000	0,23	972	ePlus, Inc.	78.606	0,04
1.952	Citizens & Northern Corp.	39.801	0,02	509	ESCO Technologies, Inc.	76.045	0,04
3.426	Civista Bancshares, Inc.	78.147	0,04	3.599	Esquire Financial Holdings, Inc.	278.922	0,13
9.157	Cleantech, Inc.	137.263	0,06	17.073	EverQuote, Inc. Classe A	327.631	0,15
14.948	Clear Secure, Inc. Classe A	391.937	0,18	14.658	Evolent Health, Inc. Classe A	189.675	0,09
30.708	Clearwater Analytics Holdings, Inc.			11.500	Evolus, Inc.	160.770	0,08
	Classe A	956.861	0,45	58.262	EW Scripps Co. Classe A	115.941	0,05
9.162	CNX Resources Corp.	372.435	0,18	9.226	Excelerate Energy, Inc. Classe A	288.958	0,14
22.465	Codexis, Inc.	104.013	0,05	29.184	ExlService Holdings, Inc.	1.360.558	0,64
34.800	Coeur Mining, Inc.	231.072	0,11	71.789	Fastly, Inc. Classe A	585.080	0,28
8.451	Cogent Communications Holdings, Inc.			1.574	FB Financial Corp.	88.900	0,04
		693.236	0,33	10.567	Federal Signal Corp.	1.042.118	0,49
10.754	Collegium Pharmaceutical, Inc.	331.976	0,16	19.233	Figs, Inc. Classe A	97.607	0,05
1.275	Colony Bankcorp, Inc.	22.721	0,01	3.576	Financial Institutions, Inc.	96.516	0,05
21.182	Community Health Systems, Inc.	73.502	0,03	1.240	First Bancorp, Inc.	35.117	0,02
307	Community Trust Bancorp, Inc.	18.187	0,01	18.554	First Commonwealth Financial Corp.	348.073	0,16
8.051	CommVault Systems, Inc.	1.392.904	0,66	12.327	First Financial Bancorp	363.153	0,17
128.185	Compass, Inc. Classe A	928.059	0,44	5.486	First Financial Bankshares, Inc.	228.602	0,11
17.721	CompoSecure, Inc. Classe A	286.194	0,13	961	First Financial Corp.	47.435	0,02
21.672	Conduent, Inc.	80.837	0,04	2.800	First Internet Bancorp	118.440	0,06
14.300	Consensus Cloud Solutions, Inc.	367.653	0,17	1.406	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	59.446	0,03
5.163	Consolidated Communications Holdings, Inc.			7.759	Fluor Corp.	433.573	0,20
		24.189	0,01	8.073	Flushing Financial Corp.	142.811	0,07
3.704	Construction Partners, Inc. Classe A	378.660	0,18	23.873	Flywire Corp.	545.737	0,26
1.179	Cooper-Standard Holdings, Inc.	17.673	0,01	6.773	Fox Factory Holding Corp.	220.122	0,10
19.922	Core Scientific, Inc.	361.186	0,17	8.943	Franklin Covey Co.	330.891	0,16
1.395	CorVel Corp.	508.505	0,24	48.884	Freshworks, Inc. Classe A	781.900	0,37
64.718	Coursera, Inc.	524.216	0,25	10.131	Frontdoor, Inc.	594.082	0,28
1.047	CPI Card Group, Inc.	33.598	0,02	45.298	Frontier Group Holdings, Inc.	263.634	0,12
2.090	Crawford & Co. Classe A	24.495	0,01	10.103	FRP Holdings, Inc.	326.630	0,15
21.906	Credo Technology Group Holding Ltd.			3.180	FTAI Aviation Ltd.	534.240	0,25
		1.109.320	0,52	62.802	fuboTV, Inc.	98.913	0,05
3.305	CSG Systems International, Inc.	181.114	0,09	6.976	Full House Resorts, Inc.	33.136	0,02
1.389	Cushman & Wakefield PLC	21.391	0,01	18.677	Fulton Financial Corp.	400.808	0,19
30.848	CVB Financial Corp.	722.769	0,34	5.290	Gannett Co., Inc.	27.244	0,01
1.945	CVRx, Inc.	29.564	0,01	9.730	Gencor Industries, Inc.	211.336	0,10
32.574	Cytek Biosciences, Inc.	211.080	0,10	3.903	GeneDx Holdings Corp.	318.407	0,15
1.789	Dave, Inc.	173.873	0,08	16.771	Generation Bio Co.	24.653	0,01
10.910	Delek US Holdings, Inc.	205.217	0,10	1.647	Genworth Financial, Inc.	12.863	0,01
12.901	Deluxe Corp.	301.883	0,14	8.970	G-III Apparel Group Ltd.	265.960	0,13
25.073	Denali Therapeutics, Inc.	626.574	0,30	2.402	Global Water Resources, Inc.	32.523	0,02
71.717	Denny's Corp.	458.989	0,22	50.089	Globalstar, Inc.	99.677	0,05
5.459	Design Therapeutics, Inc.	33.300	0,02	93.408	Goodyear Tire & Rubber Co.	1.011.609	0,48
5.124	DigitalBridge Group, Inc.	67.739	0,03	49.791	GoPro, Inc. Classe A	60.994	0,03
19.933	DigitalOcean Holdings, Inc.	760.245	0,36	4.752	Gorman-Rupp Co.	203.219	0,10
3.045	Dime Community Bancshares, Inc.	108.463	0,05	28	Graham Holdings Co. Classe B	25.703	0,01
15.895	Dine Brands Global, Inc.	563.637	0,27	79.523	Gray Television, Inc.	340.756	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 2024

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)			
5.221	Green Brick Partners, Inc.	376.277	0,18	6.089	Kinetik Holdings, Inc.	361.991	0,17
20.011	Green Dot Corp. Classe A	204.512	0,10	5.066	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	110.793	0,05
17.476	Green Plains, Inc.	187.168	0,09	5.405	Knife River Corp.	562.985	0,27
1.647	Griffon Corp.	138.579	0,07	22.109	Knowles Corp.	431.789	0,20
2.412	Guardant Health, Inc.	85.023	0,04	12.210	Kodiak Gas Services, Inc.	494.749	0,23
4.696	H&E Equipment Services, Inc.	280.022	0,13	4.405	Kodiak Sciences, Inc.	29.514	0,01
32.010	Hackett Group, Inc.	1.007.675	0,47	30.179	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	819.662	0,39
3.141	Hain Celestial Group, Inc.	26.573	0,01	1.020	Krystal Biotech, Inc.	200.032	0,09
11.760	Halozyne Therapeutics, Inc.	568.596	0,27	827	Lakeland Financial Corp.	61.198	0,03
13.744	Hancock Whitney Corp.	818.524	0,39	1.144	Lancaster Colony Corp.	213.722	0,10
20.806	Hanmi Financial Corp.	560.514	0,26	11.644	Landsea Homes Corp.	134.954	0,06
19.108	Haverty Furniture Cos., Inc.	459.165	0,22	1.634	Lantheus Holdings, Inc.	146.259	0,07
3.639	Hawkins, Inc.	488.026	0,23	7.324	Larimar Therapeutics, Inc.	46.361	0,02
1.208	HBT Financial, Inc.	28.714	0,01	186	LCI Industries	22.759	0,01
2.011	HCI Group, Inc.	245.744	0,12	44.719	Legalzoom.com, Inc.	356.634	0,17
15.558	Health Catalyst, Inc.	138.777	0,07	2.101	LeMaitre Vascular, Inc.	223.105	0,11
63.598	Healthcare Services Group, Inc.	787.025	0,37	7.424	Lemonade, Inc.	368.453	0,17
6.079	HealthEquity, Inc.	628.873	0,30	2.133	LendingTree, Inc.	93.959	0,04
6.902	HealthStream, Inc.	229.146	0,11	12.310	Leonardo DRS, Inc.	430.604	0,20
27.138	Hecla Mining Co.	153.058	0,07	118.211	Leslie's, Inc.	287.844	0,14
2.045	Helios Technologies, Inc.	106.749	0,05	4.217	LGI Homes, Inc.	462.225	0,22
74.238	Herbalife Ltd.	582.768	0,27	1.047	Life Time Group Holdings, Inc.	25.337	0,01
2.380	Herc Holdings, Inc.	554.397	0,26	23.814	LifeMD, Inc.	152.171	0,07
5.067	Heritage Financial Corp.	133.971	0,06	131.392	LifeStance Health Group, Inc.	992.010	0,47
2.371	Heritage Insurance Holdings, Inc.	29.756	0,01	284	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	34.446	0,02
9.880	Heron Therapeutics, Inc.	11.905	0,01	8.716	Limbach Holdings, Inc.	887.507	0,42
43.950	Hillman Solutions Corp.	497.514	0,23	24.752	Lumen Technologies, Inc.	181.432	0,09
1.492	Hilltop Holdings, Inc.	47.475	0,02	8.021	M/I Homes, Inc.	1.321.620	0,62
23.211	Hilton Grand Vacations, Inc.	976.255	0,46	18.270	Madison Square Garden Entertainment Corp.	676.721	0,32
18.998	Hims & Hers Health, Inc.	595.587	0,28	1.777	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	583.940	0,28
39.088	Holley, Inc.	111.792	0,05	13.852	Magnite, Inc.	230.636	0,11
1.479	Home Bancorp, Inc.	75.311	0,04	54.024	MannKind Corp.	360.880	0,17
2.433	HomeTrust Bancshares, Inc.	89.997	0,04	15.451	Marathon Digital Holdings, Inc.	448.697	0,21
12.031	Hope Bancorp, Inc.	163.983	0,08	4.771	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. Classe A	27.672	0,01
7.528	Horace Mann Educators Corp.	315.197	0,15	1.485	Marcus & Millichap, Inc.	62.355	0,03
1.285	Horizon Bancorp, Inc.	23.348	0,01	5.782	Marine Products Corp.	57.647	0,03
1.367	Hut 8 Corp.	39.766	0,02	8.616	Masterbrand, Inc.	149.057	0,07
14.252	I3 Verticals, Inc. Classe A	355.730	0,17	1.177	Materion Corp.	136.461	0,06
2.312	ICF International, Inc.	317.611	0,15	12.653	Mativ Holdings, Inc.	171.195	0,08
4.268	IES Holdings, Inc.	1.271.864	0,60	14.456	Maximus, Inc.	1.054.854	0,50
723	Impinj, Inc.	138.816	0,07	8.716	MaxLinear, Inc.	131.001	0,06
3.402	Inari Medical, Inc.	174.012	0,08	9.035	Mayville Engineering Co., Inc.	152.059	0,07
2.562	Independent Bank Corp.	95.947	0,05	893	McGrath RentCorp	109.107	0,05
9.173	Independent Bank Corp.	671.739	0,32	24.534	MediaAlpha, Inc. Classe A	316.979	0,15
39.593	Information Services Group, Inc.	148.474	0,07	11.191	MeiraGTx Holdings PLC	74.084	0,03
3.618	InfuSystem Holdings, Inc.	32.236	0,02	16.292	Merchants Bancorp	673.674	0,32
8.163	Ingles Markets, Inc. Classe A	603.654	0,28	14.817	Mercury General Corp.	1.180.767	0,56
9.521	Inhibrx Biosciences, Inc.	149.575	0,07	2.290	Mercury Systems, Inc.	95.516	0,04
4.552	Innodata, Inc.	188.407	0,09	2.620	Meridianlink, Inc.	60.627	0,03
227	Innospec, Inc.	26.673	0,01	136	Mesa Laboratories, Inc.	16.259	0,01
8.227	Innoviva, Inc.	155.819	0,07	6.682	Miller Industries, Inc.	503.422	0,24
4.439	Insight Enterprises, Inc.	698.188	0,33	2.685	Minerals Technologies, Inc.	220.063	0,10
4.029	Installed Building Products, Inc.	917.806	0,43	41.308	Mister Car Wash, Inc.	334.182	0,16
1.807	Intapp, Inc.	116.082	0,05	3.711	Moelis & Co. Classe A	282.667	0,13
2.485	Integra LifeSciences Holdings Corp.	61.752	0,03	1.474	Moneylion, Inc.	131.746	0,06
8.177	International Bancshares Corp.	601.745	0,28	19.821	Monro, Inc.	554.592	0,26
2.629	Intrepid Potash, Inc.	71.220	0,03	7.569	Montrose Environmental Group, Inc.	145.022	0,07
10.351	IonQ, Inc.	374.085	0,18	6.386	Movado Group, Inc.	130.402	0,06
9.520	iRadimed Corp.	514.175	0,24	1.682	Mr. Cooper Group, Inc.	165.677	0,08
1.602	iRhythm Technologies, Inc.	140.191	0,07	25.964	MRC Global, Inc.	364.015	0,17
18.166	iTeos Therapeutics, Inc.	153.503	0,07	5.372	Mueller Industries, Inc.	434.219	0,20
5.403	Itron, Inc.	647.387	0,30	5.388	Murphy Oil Corp.	174.571	0,08
12.929	Jackson Financial, Inc. Classe A	1.304.019	0,61	1.551	MYR Group, Inc.	245.771	0,12
7.304	Janus International Group, Inc.	54.269	0,03	4.415	Myriad Genetics, Inc.	72.274	0,03
2.040	JELD-WEN Holding, Inc.	22.338	0,01	1.118	Nabors Industries Ltd.	81.648	0,04
15.876	Joby Aviation, Inc.	144.948	0,07	1.010	NACCO Industries, Inc. Classe A	31.967	0,02
1.112	John B Sanfilippo & Son, Inc.	94.887	0,04	5.016	Napco Security Technologies, Inc.	197.430	0,09
1.362	John Marshall Bancorp, Inc.	30.196	0,01				
10.858	Joint Corp.	125.410	0,06				
523	KB Home	43.414	0,02				
15.363	Keros Therapeutics, Inc.	900.272	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 2024

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)			
1.194	Nathan's Famous, Inc.	104.594	0,05	6.018	Q2 Holdings, Inc.	635.380	0,30
1.697	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	78.792	0,04	9.894	QuinStreet, Inc.	228.452	0,11
12.408	Navient Corp.	191.580	0,09	879	RadNet, Inc.	74.548	0,04
37.160	NetScout Systems, Inc.	822.722	0,39	25.327	RAPT Therapeutics, Inc.	31.659	0,01
4.033	Nevro Corp.	18.310	0,01	5.516	RCI Hospitality Holdings, Inc.	288.818	0,14
9.005	Newpark Resources, Inc.	75.012	0,04	84.551	RealReal, Inc.	492.932	0,23
4.868	NEXTracker, Inc. Classe A	192.529	0,09	7.590	Red River Bancshares, Inc.	464.432	0,22
334	Nicolet Bankshares, Inc.	38.347	0,02	16.732	Red Rock Resorts, Inc. Classe A	840.783	0,40
25.883	nLight, Inc.	278.760	0,13	6.634	Red Violet, Inc.	240.715	0,11
6.348	NMI Holdings, Inc. Classe A	253.920	0,12	47.009	Redfin Corp.	463.979	0,22
3.998	Northeast Community Bancorp, Inc.	121.299	0,06	10.448	Regional Management Corp.	323.784	0,15
20.176	Northern Oil and Gas, Inc.	878.665	0,41	77.764	Relay Therapeutics, Inc.	368.213	0,17
1.154	Northrim BanCorp, Inc.	97.398	0,05	43.658	Remitly Global, Inc.	902.847	0,43
7.305	Northwestern Energy Group, Inc.	400.460	0,19	12.619	Renasant Corp.	473.212	0,22
21.198	Nu Skin Enterprises, Inc. Classe A	157.713	0,07	15.742	Revolve Group, Inc.	569.073	0,27
1.122	Nurix Therapeutics, Inc.	24.101	0,01	526	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	32.407	0,02
5.949	NuScale Power Corp.	188.940	0,09	28.737	Riot Platforms, Inc.	380.191	0,18
772	Nuvalent, Inc. Classe A	73.602	0,03	45.071	Rocket Lab USA, Inc.	1.210.607	0,57
9.640	NV5 Global, Inc.	208.899	0,10	3.804	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	54.017	0,03
16.576	Oceanenergy International, Inc.	495.291	0,23	3.213	RXO, Inc.	96.165	0,05
29.814	O-I Glass, Inc.	381.023	0,18	1.372	Ryerson Holding Corp.	35.219	0,02
23.537	Oil States International, Inc.	131.572	0,06	2.298	Sage Therapeutics, Inc.	12.547	0,01
29.695	Old Second Bancorp, Inc.	552.327	0,26	9.158	Savers Value Village, Inc.	84.437	0,04
1.247	Olema Pharmaceuticals, Inc.	12.813	0,01	7.924	SEACOR Marine Holdings, Inc.	55.151	0,03
71.044	Olo, Inc. Classe A	512.938	0,24	6.976	Selective Insurance Group, Inc.	717.133	0,34
5.389	Olympic Steel, Inc.	227.631	0,11	16.449	Semtech Corp.	1.055.861	0,50
2.479	Omega Flex, Inc.	121.719	0,06	173	ServisFirst Bancshares, Inc.	16.731	0,01
3.401	Omnicell, Inc.	164.540	0,08	63	Sezzle, Inc.	26.018	0,01
15.238	ON24, Inc.	101.942	0,05	1.779	Shake Shack, Inc. Classe A	238.012	0,11
9.548	ONE Gas, Inc.	745.603	0,35	22.878	Shoals Technologies Group, Inc. Classe A	120.110	0,06
20.699	Open Lending Corp.	132.474	0,06	2.952	Shoe Carnival, Inc.	99.896	0,05
1.787	Openlane, Inc.	36.151	0,02	21.000	Shutterstock, Inc.	659.820	0,31
3.595	OppFi, Inc.	29.982	0,01	1.646	Sierra Bancorp	52.261	0,02
28.096	Organogenesis Holdings, Inc.	109.012	0,05	3.412	Silvercrest Asset Management Group, Inc. Classe A	63.122	0,03
1.867	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	18.334	0,01	11.765	SJW Group	657.311	0,31
9.940	Origin Bancorp, Inc.	342.831	0,16	11.831	SkyWest, Inc.	1.360.447	0,64
7.139	PACS Group, Inc.	118.507	0,06	6.982	SM Energy Co.	315.167	0,15
1.496	PAM Transportation Services, Inc.	25.357	0,01	1.508	SmartFinancial, Inc.	55.283	0,03
7.726	Par Pacific Holdings, Inc.	132.037	0,06	15.575	Smith & Wesson Brands, Inc.	212.131	0,10
3.508	Park Aerospace Corp.	53.181	0,02	1.498	Sonic Automotive, Inc. Classe A	106.028	0,05
1.311	Park National Corp.	249.326	0,12	7.860	SoundHound AI, Inc. Classe A	65.277	0,03
5.909	Patterson-UTI Energy, Inc.	50.049	0,02	7.522	SoundThinking, Inc.	102.374	0,05
63.489	Payoneer Global, Inc.	688.221	0,32	6.705	Southern First Bancshares, Inc.	295.154	0,14
20.334	Paysign, Inc.	67.916	0,03	1.343	Southern States Bancshares, Inc.	50.242	0,02
4.108	PBF Energy, Inc. Classe A	128.416	0,06	3.843	Southside Bancshares, Inc.	137.003	0,06
3.258	PCB Bancorp	69.102	0,03	8.904	SpartanNash Co.	168.731	0,08
14.550	PDF Solutions, Inc.	455.269	0,21	25.752	Spok Holdings, Inc.	424.650	0,20
737	Peapack-Gladstone Financial Corp.	26.643	0,01	14.096	Sprouts Farmers Market, Inc.	2.173.885	1,02
33.555	Peloton Interactive, Inc. Classe A	340.248	0,16	2.153	SPX Technologies, Inc.	380.930	0,18
21.137	Pennant Group, Inc.	668.775	0,32	6.672	St Joe Co.	338.270	0,16
9.099	Phibro Animal Health Corp. Classe A	213.372	0,10	99	Standex International Corp.	20.727	0,01
20.157	Phreesia, Inc.	417.855	0,20	4.300	Stellar Bancorp, Inc.	134.332	0,06
6.305	Pioneer Bancorp, Inc.	73.390	0,03	3.723	Stepan Co.	282.650	0,13
66	Piper Sandler Cos.	22.525	0,01	6.904	Sterling Infrastructure, Inc.	1.369.063	0,64
1.056	Plumas Bancorp	51.195	0,02	4.329	Steven Madden Ltd.	196.537	0,09
2.345	Ponce Financial Group, Inc.	29.570	0,01	5.406	Stitch Fix, Inc. Classe A	25.787	0,01
16.826	Portillo's, Inc. Classe A	192.742	0,09	5.387	Stock Yards Bancorp, Inc.	419.216	0,20
39.418	Poseida Therapeutics, Inc.	367.967	0,17	9.830	Stoneridge, Inc.	68.220	0,03
3.500	Powell Industries, Inc.	941.465	0,44	945	StoneX Group, Inc.	98.875	0,05
507	PRA Group, Inc.	10.819	0,01	5.771	Strategic Education, Inc.	571.906	0,27
1.839	Preferred Bank	175.496	0,08	190	Stride, Inc.	20.296	0,01
6.508	Primis Financial Corp.	81.610	0,04	3.473	Sturm Ruger & Co., Inc.	132.651	0,06
10.522	Primoris Services Corp.	883.848	0,42	24.137	Summit Materials, Inc. Classe A	1.231.952	0,58
12.980	Privia Health Group, Inc.	280.498	0,13	4.989	Sun Country Airlines Holdings, Inc.	72.490	0,03
2.808	PROCEPT BioRobotics Corp.	269.119	0,13	6.012	SunCoke Energy, Inc.	75.571	0,04
8.041	Protagonist Therapeutics, Inc.	353.683	0,17	20.147	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	741.208	0,35
3.204	Provident Financial Services, Inc.	67.604	0,03	12.480	Surgery Partners, Inc.	293.904	0,14
22.577	PTC Therapeutics, Inc.	974.875	0,46	56.867	Sutro Biopharma, Inc.	152.404	0,07
7.847	PubMatic, Inc. Classe A	125.160	0,06	8.587	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	140.226	0,07
8.716	Pulmonx Corp.	55.259	0,03				

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
1.264	Tactile Systems Technology, Inc.	24.850	0,01
30.945	Talkspace, Inc.	109.081	0,05
1.710	Tandem Diabetes Care, Inc.	53.865	0,03
12.628	Taysha Gene Therapies, Inc.	39.273	0,02
14.902	Telephone and Data Systems, Inc.	509.052	0,24
18.929	Tenaya Therapeutics, Inc.	61.330	0,03
29.373	Terawulf, Inc.	227.788	0,11
8.315	Texas Capital Bancshares, Inc.	745.523	0,35
15.469	TG Therapeutics, Inc.	543.426	0,26
14.417	Thermon Group Holdings, Inc.	461.128	0,22
6.032	Thryv Holdings, Inc.	99.045	0,05
11.403	Tidewater, Inc.	584.632	0,28
3.457	Tiptree, Inc.	78.197	0,04
51.024	Topgolf Callaway Brands Corp.	425.030	0,20
15.059	Townsquare Media, Inc. Classe A	153.602	0,07
59.999	Transocean Ltd.	261.596	0,12
13.622	Treace Medical Concepts, Inc.	116.196	0,05
5.833	TriNet Group, Inc.	542.644	0,26
20.952	Tronox Holdings PLC	252.053	0,12
12.663	TrustCo Bank Corp.	471.317	0,22
6.350	Turtle Beach Corp.	108.585	0,05
6.521	Twist Bioscience Corp.	320.898	0,15
4.023	Ultra Clean Holdings, Inc.	153.638	0,07
6.458	UMB Financial Corp.	812.739	0,38
15.453	United Community Banks, Inc.	520.457	0,25
7.684	United States Lime & Minerals, Inc.	1.191.635	0,56
1.117	Unitil Corp.	66.841	0,03
16.757	Universal Insurance Holdings, Inc.	383.400	0,18
1.597	Universal Technical Institute, Inc.	41.394	0,02
461	Upbound Group, Inc.	15.960	0,01
8.766	Upstart Holdings, Inc.	678.927	0,32
14.877	Uranium Energy Corp.	126.306	0,06
2.778	Urban Outfitters, Inc.	133.691	0,06
4.987	USANA Health Sciences, Inc.	194.543	0,09
11.159	Valaris Ltd.	515.546	0,24
792	Valhi, Inc.	20.711	0,01
16.681	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	86.074	0,04
16.735	Varonis Systems, Inc.	832.734	0,39
6.537	Veeco Instruments, Inc.	184.605	0,09
3.272	Velocity Financial, Inc.	67.240	0,03
19.564	Veracyte, Inc.	850.447	0,40
6.550	Vericel Corp.	382.782	0,18
45.853	Verint Systems, Inc.	1.143.115	0,54
1.494	Veritex Holdings, Inc.	45.477	0,02
11.721	Verve Therapeutics, Inc.	67.865	0,03
658	Viad Corp.	29.511	0,01
6.030	ViaSat, Inc.	57.285	0,03
963	Vicor Corp.	51.588	0,02
29.652	Viemed Healthcare, Inc.	254.118	0,12
121.391	Vimeo, Inc.	808.464	0,38
521	Virtus Investment Partners, Inc.	129.734	0,06
5.634	Vishay Precision Group, Inc.	128.173	0,06
2.104	Vital Energy, Inc.	68.275	0,03
15.686	Warby Parker, Inc. Classe A	362.503	0,17
3.485	Warrior Met Coal, Inc.	246.668	0,12
1.487	Washington Trust Bancorp, Inc.	55.465	0,03
19.680	Waystar Holding Corp.	604.963	0,28
545	WD-40 Co.	148.793	0,07
21.163	Werner Enterprises, Inc.	859.853	0,41
8.224	WesBanco, Inc.	289.485	0,14
2.638	Westamerica BanCorp	153.004	0,07
2.066	Workiva, Inc.	201.042	0,09
789	World Acceptance Corp.	95.919	0,05
2.335	Worthington Steel, Inc.	105.729	0,05
77.265	Xeris Biopharma Holdings, Inc.	262.701	0,12
8.980	Xometry, Inc. Classe A	279.278	0,13
7.425	Xponential Fitness, Inc. Classe A	113.380	0,05
10.388	Zeta Global Holdings Corp. Classe A	223.602	0,11
2.183	Zimvie, Inc.	32.199	0,02

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
4.966	ZipRecruiter, Inc. Classe A	44.247	0,02
22.656	Zumiez, Inc.	518.822	0,24
		181.700.344	85,60
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
(costo USD 164.924.838)		188.033.060	88,58
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 6,72%			
Stati Uniti			
75	Alexander's, Inc.	17.019	0,01
447	American Assets Trust, Inc.	12.923	0,01
58.200	Apple Hospitality, Inc.	942.840	0,44
24.471	Arbor Realty Trust, Inc.	361.681	0,17
88.011	Armada Hoffer Properties, Inc.	983.963	0,46
5.056	ARMOUR Residential, Inc.	95.508	0,04
19.066	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Classe A	365.114	0,17
17.074	BrightSpire Capital, Inc.	108.932	0,05
45.401	CareTrust, Inc.	1.358.398	0,64
64.417	Chatham Lodging Trust	596.501	0,28
27.079	COPT Defense Properties	898.210	0,42
26.532	Easterly Government Properties, Inc.	329.793	0,16
7.547	Empire State Realty Trust, Inc. Classe A	83.621	0,04
73.816	Hudson Pacific Properties, Inc.	289.359	0,14
30.072	JBG SMITH Properties	515.735	0,24
14.288	Kite Realty Group Trust	397.492	0,19
23.000	Ladder Capital Corp.	275.885	0,13
83.584	LXP Industrial Trust	786.525	0,37
5.607	Macerich Co.	119.429	0,06
5.721	New York Mortgage Trust, Inc.	35.613	0,02
17.393	NexPoint Diversified Real Estate Trust	101.401	0,05
18.482	NexPoint Residential Trust, Inc.	880.482	0,41
28.985	Orchid Island Capital, Inc.	226.663	0,11
16.838	Outfront Media, Inc.	324.805	0,15
22.471	Pebblebrook Hotel Trust	311.673	0,15
5.686	PennyMac Mortgage Investment Trust	77.557	0,04
34.891	Phillips Edison & Co., Inc.	1.386.917	0,65
113.042	RLJ Lodging Trust	1.159.811	0,55
477	Saul Centers, Inc.	19.667	0,01
45.774	Service Properties Trust	130.227	0,06
2.710	Summit Hotel Properties, Inc.	17.886	0,01
4.708	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	176.550	0,08
47.465	TPG RE Finance Trust, Inc.	437.153	0,21
55.393	Uniti Group, Inc.	328.481	0,15
2.395	Universal Health Realty Income Trust	101.955	0,05
		14.255.769	6,72
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE			
(costo USD 14.442.794)		14.255.769	6,72
Fondi comuni d'investimento – 0,99%			
Irlanda			
2.093.308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	2.093.308	0,99
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO			
(costo USD 2.093.308)		2.093.308	0,99
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE			
(costo USD 181.460.940)		204.382.137	96,29
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI			
(costo USD 181.460.940)		204.382.137	96,29

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 2024

Contratti futures – 0,02%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
60	Futures su Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Lungo	7.328.400	45.945	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				45.945	0,02
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 181.460.940)				204.428.082	96,31
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ				7.839.917	3,69
PATRIMONIO NETTO				212.267.999	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 181.460.940)	204.382.137	96,29
Utile non realizzato su contratti futures	45.945	0,02
Altre attività e passività	7.839.917	3,69
Patrimonio netto	212.267.999	100,00

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

+ Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. V. Nota 6.

(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Banche	8,89
Software	8,30
Biotechologia	6,55
Servizi commerciali	5,77
Dettaglio	3,59
Servizi finanziari diversificati	3,42
Edilizia e ingegneria	3,00
Servizi sanitari	2,87
Farmaceutici	2,71
Internet	2,70
Altro	40,78
TOTALE AZIONI ORDINARIE	88,58
Fondi comuni d'investimento immobiliare	6,72
Fondi comuni d'investimento	0,99
Utile non realizzato su contratti futures	0,02
Altre attività e passività	3,69
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 2024

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 – 92,92%							
Australia							
	1.720.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11/03/2031	1.494.233	0,23
	5.000.000	NCIG Holdings Pty Ltd.	USD	12,500%	26/08/2031	5.525.500	0,84
	1.944.191	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,700%	12/05/2031	1.817.305	0,28
	1.920.000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250%	21/10/2028	2.089.210	0,32
	438.000	Scentre Group Trust 2	USD	4,750%	24/09/2080	433.751	0,06
					11.359.999	1,73	
Bermuda							
+	7.710.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30/06/2026	7.163.053	1,09
Isole Vergini Britanniche							
	1.350.147	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500%	30/09/2029	121.513	0,02
	1.043.561	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000%	30/09/2030	36.525	0,01
	1.367.036	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30/09/2031	41.011	0,01
	11.184.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Irredimibili	10.722.660	1,63
	6.110.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27/01/2026	6.001.166	0,91
+	6.120.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27/01/2028	5.756.625	0,88
	8.306.461	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2027	321.875	0,05
	2.566.657	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	99.458	0,01
	6.513.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18/05/2026	6.228.056	0,95
+	3.730.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,050%	27/01/2027	3.482.887	0,53
	5.800.000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250%	23/07/2029	4.904.625	0,75
	200.000	Hejun Shunze Investment Co. Ltd.	USD	10,400%	09/03/2023	1.250	0,00
	590.000	Mega Wisdom Global Ltd.	USD	0,000%	14/10/2025	48.008	0,01
+	2.170.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625%	15/10/2025	1.944.353	0,30
+	2.520.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500%	02/05/2026	2.042.536	0,31
	4.310.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125%	Irredimibili	2.254.690	0,34
	330.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	5,250%	Irredimibili	235.227	0,04
	1.670.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125%	18/07/2029	1.120.086	0,17
	1.080.000	Peak RE Bvi Holding Ltd.	USD	5,350%	Irredimibili	1.069.875	0,16
+	3.389.255	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,125%	26/01/2030	1.270.971	0,19
	200.000	Scenery Journey Ltd.	USD	11,500%	24/10/2022	3.250	0,00
	4.890.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946%	Irredimibili	158.827	0,02
	8.314.200	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24/04/2033	8.402.538	1,28
	5.970.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15/01/2028	5.811.422	0,88
+	3.320.000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000%	13/02/2026	2.782.592	0,42
					64.862.026	9,87	
Isole Cayman							
+	1.250.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750%	02/06/2031	1.128.162	0,17
	900.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,750%	Irredimibili	44.982	0,01
	677.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	13,476%	Irredimibili	33.864	0,01
	4.740.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124%	Irredimibili	237.095	0,04
	840.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524%	Irredimibili	42.017	0,01
	4.240.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,250%	13/08/2024	196.100	0,03
	200.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,500%	14/07/2025	9.500	0,00
	26.153	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000%	31/01/2031	915	0,00
	100.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31/01/2031	4.000	0,00
	400.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31/01/2031	18.335	0,00
	176.479	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000%	30/09/2028	3.530	0,00
	764.545	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500%	30/09/2031	13.380	0,00
	1.974.603	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000%	Irredimibili	19.746	0,00
	200.000	China Evergrande Group	USD	11,500%	22/01/2023	3.250	0,00
	430.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,125%	22/10/2025	41.387	0,01
	1.040.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,625%	15/12/2026	100.100	0,02
	250.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	12,250%	18/10/2022	7.188	0,00
	970.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	09/01/2023	27.888	0,01
	780.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01/06/2023	22.425	0,00
	650.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250%	28/07/2023	18.688	0,00
	440.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,875%	19/10/2023	12.650	0,00
	940.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02/03/2024	27.025	0,00
	1.530.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	8,400%	05/04/2029	1.623.712	0,25
	580.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635%	02/07/2031	634.737	0,10
	850.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784%	06/12/2033	976.170	0,15
+	4.627.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26/06/2026	4.927.801	0,75
	610.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8,500%	30/06/2022	34.312	0,01
	430.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500%	30/01/2023	24.188	0,00
	410.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,750%	28/09/2023	23.063	0,00
	200.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950%	12/11/2023	11.250	0,00

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Cayman – (seguito)						
	5.050.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375%	30/06/2024	284.062	0,04
	1.520.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,950%	23/07/2025	85.500	0,01
	1.240.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	Irredimibili	31.000	0,01
	520.000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	5,950%	10/08/2025	48.750	0,01
	1.050.000 KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,300%	13/02/2026	98.437	0,02
+	4.221.000 Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375%	13/04/2027	3.441.424	0,52
	7.340.000 Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950%	16/09/2029	5.336.290	0,81
	5.000.000 Meituan	USD	0,000%	27/04/2028	4.761.250	0,73
	390.000 Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	5,250%	26/04/2026	383.662	0,06
	9.450.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17/07/2027	9.160.594	1,39
	7.100.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21/07/2028	6.776.098	1,03
+	10.880.000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01/02/2027	10.546.038	1,61
	360.027 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	28/12/2024	3.600	0,00
	959.370 Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000%	30/12/2024	6.140	0,00
	1.787.395 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2025	17.874	0,00
	1.781.973 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2026	17.820	0,00
	11.954.564 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2027	76.509	0,01
	1.130.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16/04/2023	16.950	0,00
	1.660.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	21/05/2024	24.900	0,00
	2.150.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13/01/2025	32.250	0,01
	200.000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,950%	22/01/2023	3.000	0,00
	800.000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,100%	09/06/2023	12.000	0,00
	860.000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	7,350%	15/12/2023	12.900	0,00
	650.000 Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6,750%	05/08/2024	9.750	0,00
	3.870.000 Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	3.838.576	0,59
	1.500.000 Sea Ltd.	USD	0,250%	15/09/2026	1.358.243	0,21
	376.459 Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30/09/2028	48.940	0,01
	928.150 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30/09/2029	116.019	0,02
+	437.065 Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30/09/2030	52.448	0,01
	990.000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,750%	16/07/2023	39.600	0,01
	610.000 Times China Holdings Ltd.	USD	5,550%	04/06/2024	24.400	0,00
	5.240.000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,750%	08/07/2025	209.600	0,03
	2.140.000 Times China Holdings Ltd.	USD	6,200%	22/03/2026	85.600	0,01
	1.760.000 Times China Holdings Ltd.	USD	5,750%	14/01/2027	70.400	0,01
	1.580.000 VLL International, Inc.	USD	9,375%	29/07/2029	1.579.012	0,24
	11.440.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26/08/2028	10.985.946	1,67
	7.880.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Irredimibili	197.000	0,03
	630.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	9,150%	06/05/2023	4.725	0,00
	4.770.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875%	14/04/2024	71.550	0,01
	200.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10/09/2024	1.500	0,00
	680.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,350%	05/02/2025	6.800	0,00
	990.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700%	04/08/2026	7.425	0,00
					70.152.042	10,68
Cina						
	3.920.513 Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29/12/2026	2.327.019	0,35
Hong Kong						
	1.480.000 Bank of East Asia Ltd.	USD	5,125%	07/07/2028	1.465.067	0,22
	1.110.000 Bank of East Asia Ltd.	USD	5,825%	Irredimibili	1.105.838	0,17
	1.330.000 Lai Sun Ltd.	USD	5,000%	28/07/2026	913.132	0,14
	15.360.000 Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975%	09/11/2027	8.683.238	1,32
	940.000 Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,500%	12/11/2029	500.512	0,08
	1.140.000 Yango Justice International Ltd.	USD	9,250%	15/04/2023	4.275	0,00
	5.020.000 Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125%	20/05/2026	4.737.625	0,72
					17.409.687	2,65
India						
	3.738.000 Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	3.085.018	0,47
+	3.896.550 Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy	USD	6,700%	12/03/2042	3.298.682	0,50
+	4.860.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000%	30/07/2027	4.433.219	0,68
	1.900.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04/08/2027	1.736.125	0,26
	200.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828%	02/02/2032	159.750	0,02
	6.985.212 Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharash	USD	4,625%	15/10/2039	5.243.310	0,80
	1.440.000 Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000%	03/08/2026	1.344.154	0,21
+	4.436.500 Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21/05/2036	3.565.837	0,54
	13.260.000 Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500%	26/06/2033	13.587.323	2,07
	1.380.000 Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125%	31/10/2026	1.389.056	0,21
+	3.160.000 Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450%	04/06/2029	3.239.000	0,49

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
India – (seguito)						
	1.560.000 Future Retail Ltd.	USD	5,600%	22/01/2025	7.800	0,00
	10.900.000 GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250%	27/10/2027	10.416.367	1,59
	3.360.000 HDFC Bank Ltd.	USD	3,700%	Irredimibili	3.205.650	0,49
	15.770.000 IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	15.880.390	2,42
	15.317.875 JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	13.680.777	2,08
+	11.928.000 JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21/01/2029	11.424.758	1,74
	5.330.000 Manappuram Finance Ltd.	USD	7,375%	12/05/2028	5.341.673	0,81
	9.530.000 Muthoot Finance Ltd.	USD	7,125%	14/02/2028	9.666.994	1,47
	2.560.000 Piramal Capital & Housing Finance Ltd.	USD	7,800%	29/01/2028	2.552.806	0,39
	1.646.000 ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	1.606.521	0,24
	1.110.000 Sammaan Capital Ltd.	USD	9,700%	03/07/2027	1.105.149	0,17
	5.970.000 Shriram Finance Ltd.	USD	6,150%	03/04/2028	5.876.719	0,89
	1.200.000 Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875%	12/08/2031	1.036.500	0,16
					122.883.578	18,70
Indonesia						
	3.542.000 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300%	Irredimibili	3.393.696	0,52
	2.350.000 Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750%	10/02/2026	2.357.203	0,36
	9.430.000 Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950%	14/09/2026	9.350.458	1,42
	350.000 Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie A	USD	2,500%	26/06/2028	88.610	0,01
	350.000 Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Serie B	USD	0,000%	26/06/2032	22.995	0,01
	9.300.000 Indika Energy Tbk PT	USD	8,750%	07/05/2029	9.538.312	1,45
+	7.530.000 Sorik Marapi Geothermal Power PT	USD	7,750%	05/08/2031	7.438.247	1,13
	2.160.000 Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250%	16/01/2025	113.400	0,02
					32.302.921	4,92
Giappone						
	1.150.000 Fukoku Mutual Life Insurance Co.	USD	5,000%	Irredimibili	1.146.987	0,18
	5.020.000 Rakuten Group, Inc.	EUR	4,250%	Irredimibili	4.882.233	0,74
	1.710.000 Rakuten Group, Inc.	USD	5,125%	Irredimibili	1.655.400	0,25
+	2.220.000 SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19/09/2027	2.191.162	0,33
+	2.010.000 SoftBank Group Corp.	USD	6,750%	08/07/2029	2.027.085	0,31
	1.930.000 Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	6,600%	Irredimibili	1.999.268	0,30
					13.902.135	2,11
Jersey						
	6.320.000 West China Cement Ltd.	USD	4,950%	08/07/2026	4.972.323	0,76
Lussemburgo						
	5.950.000 Puma International Financing SA	USD	7,750%	25/04/2029	6.104.313	0,93
Malesia						
	380.000 Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	339.150	0,05
Isole Marshall						
	9.405.000 Seaspan Corp.	USD	5,500%	01/08/2029	8.905.406	1,35
Mauritius						
+	7.652.901 Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575%	19/08/2026	6.968.961	1,06
	20.470.000 CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31/10/2026	20.022.219	3,05
	6.926.125 Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25/03/2027	6.601.463	1,01
	4.640.000 Diamond II Ltd.	USD	7,950%	28/07/2026	4.684.080	0,71
	5.417.537 Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13/12/2028	5.018.021	0,76
	6.450.000 Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29/07/2026	6.387.532	0,97
	1.000.000 India Clean Energy Holdings	USD	4,500%	18/04/2027	937.500	0,14
	7.391.736 India Green Power Holdings	USD	4,000%	22/02/2027	6.962.091	1,06
+	5.580.000 UPL Corp. Ltd.	USD	4,500%	08/03/2028	5.151.065	0,78
	6.340.000 UPL Corp. Ltd.	USD	4,625%	16/06/2030	5.581.197	0,85
	2.040.000 UPL Corp. Ltd.	USD	5,250%	Irredimibili	1.771.618	0,27
					70.085.747	10,66
Mongolia						
	5.930.000 Golomt Bank	USD	11,000%	20/05/2027	6.295.051	0,96
Paesi Bassi						
	3.472.600 Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	3.336.943	0,51
	2.613.184 Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	2.544.588	0,39
	15.889.805 Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	15.388.243	2,34
	1.620.000 Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	1.547.100	0,23

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Paesi Bassi – (seguito)						
2.280.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	2.083.350	0,32
630.000	Prosus NV ^(a)	USD	4,193%	19/01/2032	573.300	0,09
					25.473.524	3,88
Nuova Zelanda						
2.150.000	Westpac Banking Corp.	USD	5,000%	Irredimibili	2.111.150	0,32
Pakistan						
1.060.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05/12/2027	956.322	0,15
5.010.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	3.905.946	0,59
					4.862.268	0,74
Filippine						
2.160.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200%	Irredimibili	2.109.370	0,32
940.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450%	Irredimibili	909.154	0,14
2.150.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700%	Irredimibili	2.125.135	0,32
1.500.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,125%	Irredimibili	1.517.235	0,23
4.920.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750%	Irredimibili	5.135.250	0,78
					11.796.144	1,79
Singapore						
6.130.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	6.398.187	0,97
12.950.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,500%	Irredimibili	7.887.327	1,20
3.477.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,600%	Irredimibili	2.073.161	0,32
1.750.000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	SGD	6,475%	Irredimibili	593.928	0,09
5.280.717	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	5.401.197	0,82
+ 6.260.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375%	30/01/2027	6.240.438	0,95
790.000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960%	27/04/2029	832.956	0,13
2.151.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14/05/2026	2.183.964	0,33
1.070.710	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30/04/2027	278.920	0,04
363.279	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000%	30/04/2027	54.492	0,01
2.000.000	Olam Group Ltd.	SGD	5,375%	Irredimibili	1.484.355	0,23
3.450.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875%	Irredimibili	3.357.747	0,51
					36.786.672	5,60
Corea del Sud						
1.500.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18/07/2028	1.466.625	0,22
2.230.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	26/03/2028	2.193.071	0,33
1.080.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500%	12/03/2029	1.099.235	0,17
3.430.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	5,250%	Irredimibili	3.417.137	0,52
					8.176.068	1,24
Sovranazionali						
2.935.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500%	13/09/2026	3.206.487	0,49
Tailandia						
4.240.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733%	25/09/2034	3.888.568	0,59
1.030.000	Bangkok Bank PCL	USD	5,000%	Irredimibili	1.021.193	0,16
8.275.000	Kasikornbank PCL	USD	3,343%	02/10/2031	7.913.093	1,21
960.000	Minor International PCL	USD	2,700%	Irredimibili	926.338	0,14
1.100.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552%	27/01/2037	1.059.069	0,16
4.130.000	Muangthai Capital PCL	USD	6,875%	30/09/2028	4.167.438	0,63
					18.975.699	2,89
Regno Unito						
5.180.000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670%	09/10/2029	4.988.987	0,76
4.600.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286%	19/11/2030	4.632.890	0,71
+ 1.230.000	HSBC Holdings PLC	USD	4,000%	Irredimibili	1.191.353	0,18
2.370.000	HSBC Holdings PLC	USD	6,000%	Irredimibili	2.337.697	0,36
1.770.000	Standard Chartered PLC	USD	4,300%	Irredimibili	1.572.291	0,24
1.260.000	Standard Chartered PLC	USD	7,750%	Irredimibili	1.299.854	0,20
3.040.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250%	23/04/2026	3.041.915	0,46
2.440.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250%	03/06/2028	2.465.474	0,38
4.525.596	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	09/12/2028	4.536.909	0,69
3.180.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875%	17/09/2029	3.249.563	0,49
8.160.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250%	03/12/2031	8.345.885	1,27
3.890.000	Vedanta Resources Finance II PLC—Serie OCT	USD	10,875%	17/09/2029	3.975.094	0,60
+ 7.125.200	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875%	09/12/2028	7.158.047	1,09
					48.795.959	7,43

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 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti						
1.610.000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500%	14/05/2029	1.668.145	0,25
2.060.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	08/08/2029	1.935.635	0,30
1.880.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15/08/2029	1.924.292	0,29
2.838.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15/12/2028	2.744.516	0,42
					8.272.588	1,26
Vietnam						
3.240.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	3.074.857	0,47
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 665.066.239)					610.595.866	92,92
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo					
Azioni ordinarie – 0,02%						
Cina						
530.291	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				121.948	0,02
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 211.140)					121.948	0,02
Fondi comuni d'investimento – 2,88%						
Irlanda						
18.961.656	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				18.961.656	2,88
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 18.961.656)					18.961.656	2,88
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 684.239.035)					629.679.470	95,82
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 2,72%						
Isole Cayman						
4.730.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500%	07/03/2029	4.802.079	0,73
Hong Kong						
1.140.000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950%	29/03/2026	1.039.492	0,16
Indonesia						
1.559.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375%	23/03/2026	1.547.307	0,24
4.580.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29/04/2028	4.432.570	0,67
					5.979.877	0,91
Singapore						
6.060.000	Medco Laurel Tree Pte Ltd.	USD	6,950%	12/11/2028	6.039.245	0,92
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 17.314.793)					17.860.693	2,72
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 17.314.793)					17.860.693	2,72
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 701.553.828)					647.540.163	98,54
Contratti futures – (0,02%)						
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD
USD						
280	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Lungo	57.706.250	126.500	0,02
14	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025		Lungo	1.780.188	35.432	0,00
					59.486.438	161.932
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					161.932	0,02

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
(11)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(1.390.542)	(7.281)	(0,00)
USD					
(124)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(13.789.188)	(131.382)	(0,02)
(192)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(20.661.000)	(125.161)	(0,02)
(18)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(2.065.781)	(17.156)	(0,00)
			(36.515.969)	(273.699)	(0,04)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(280.980)	(0,04)

Contratti di cambio a termine – 0,05%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	2.199.788	CNH	15.385.233	12/12/2024	76.932	0,01
USD	2.365.493	SGD	3.028.330	18/12/2024	105.141	0,02
USD	5.115.650	EUR	4.741.573	16/01/2025	102.690	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					284.763	0,05

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (1,11%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	407.672	CNH	2.883.972	12/12/2024	9.741	0,00
USD	204.346	SGD	267.804	18/12/2024	4.456	0,00
USD	312.319	AUD	466.416	07/01/2025	8.337	0,00
USD	5.850.235	EUR	5.510.089	16/01/2025	24.772	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					47.306	0,01

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CNH	87.976.707	USD	12.524.028	12/12/2024	(384.993)	(0,06)
GBP	196.353	USD	262.444	16/12/2024	(13.296)	(0,00)
SGD	14.611.703	USD	11.294.337	18/12/2024	(388.135)	(0,05)
AUD	13.192.291	USD	8.836.271	07/01/2025	(238.304)	(0,04)
EUR	216.723.426	USD	235.442.020	16/01/2025	(6.314.279)	(0,97)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(7.339.007)	(1,12)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 701.553.828)	640.414.177	97,46
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	16.696.962	2,54
PATRIMONIO NETTO	657.111.139	100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 701.553.828)	647.540.163	98,54
Utile non realizzato su contratti futures	161.932	0,02
Perdita non realizzata su contratti futures	(280.980)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	284.763	0,05
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	47.306	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(7.339.007)	(1,12)
Altre attività e passività	16.696.962	2,54
Patrimonio netto	657.111.139	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, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, 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 2024. 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 2024

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 – 90,01%						
Argentina						
6.200.000	YPF SA	USD	6,950%	21/07/2027	6.091.500	0,21
1.660.000	YPF SA	USD	8,500%	27/06/2029	1.686.676	0,06
5.070.000	YPF SA	USD	9,500%	17/01/2031	5.408.625	0,19
3.650.000	YPF SA	USD	7,000%	15/12/2047	3.248.500	0,11
					16.435.301	0,57
Australia						
4.590.000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125%	14/09/2027	4.457.854	0,15
8.800.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	8.767.528	0,30
					13.225.382	0,45
Austria						
499.000	BRF GmbH	USD	4,350%	29/09/2026	491.802	0,02
Bermuda						
+ 1.850.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30/06/2026	1.718.761	0,06
+ 10.310.000	Geopark Ltd.	USD	5,500%	17/01/2027	9.931.932	0,34
8.670.000	Sagikor Financial Co. Ltd.	USD	5,300%	13/05/2028	8.587.809	0,30
25.600.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	25.036.800	0,86
5.200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000%	15/08/2026	5.064.800	0,17
					50.340.102	1,73
Brasile						
13.300.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125%	20/09/2031	11.863.401	0,41
3.672.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748%	Irredimibili	3.729.210	0,13
5.053.000	BRF SA	USD	4,875%	24/01/2030	4.770.992	0,17
2.510.000	BRF SA	USD	5,750%	21/09/2050	2.117.185	0,07
17.691.568	Samarco Mineracao SA	USD	9,000%	30/06/2031	17.225.837	0,59
					39.706.625	1,37
Isole Vergini Britanniche						
645.877	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500%	30/09/2029	58.129	0,00
499.214	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000%	30/09/2030	17.472	0,00
653.956	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30/09/2031	19.619	0,00
6.771.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Irredimibili	6.491.696	0,22
22.530.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	21.347.175	0,73
2.800.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27/01/2026	2.750.125	0,10
+ 1.660.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27/01/2028	1.561.438	0,05
3.402.323	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	131.840	0,01
8.140.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12/05/2026	7.918.673	0,27
4.814.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125%	Irredimibili	2.518.348	0,09
8.409.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125%	18/07/2029	5.640.000	0,19
2.810.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946%	Irredimibili	91.269	0,00
3.613.250	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24/04/2033	3.651.641	0,13
8.730.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15/02/2027	8.762.738	0,30
3.130.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15/01/2028	3.046.859	0,11
					64.007.022	2,20
Canada						
12.500.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875%	15/10/2027	12.515.125	0,43
2.070.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	9,375%	01/03/2029	2.219.164	0,08
8.760.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625%	01/06/2031	9.042.773	0,31
3.475.125	Shamara Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000%	30/07/2027	3.509.876	0,12
+ 14.190.000	St Marys Cement, Inc.	USD	5,750%	02/04/2034	14.207.738	0,49
					41.494.676	1,43
Isole Cayman						
1.890.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124%	Irredimibili	94.538	0,00
860.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524%	Irredimibili	43.017	0,00
46.574	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000%	31/01/2031	1.630	0,00
182.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31/01/2031	7.280	0,00
728.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500%	31/01/2031	33.370	0,00
84.423	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000%	30/09/2028	1.688	0,00
365.738	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500%	30/09/2031	6.400	0,00
944.600	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000%	Irredimibili	9.446	0,00
2.560.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125%	14/01/2027	246.400	0,01
5.620.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,875%	22/10/2030	540.925	0,02
9.248.000	Energuate Trust	USD	5,875%	03/05/2027	9.082.276	0,31

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 2024

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	27.600	0,00
	1.040.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01/06/2023	29.900	0,00
	530.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250%	28/07/2023	15.238	0,00
	2.220.000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02/03/2024	63.825	0,00
	2.280.000 FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635%	02/07/2031	2.495.175	0,09
	16.190.000 IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	16.068.575	0,55
	4.920.000 IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29/11/2028	4.662.438	0,16
	3.500.000 IHS Holding Ltd.	USD	7,875%	29/05/2030	3.434.375	0,12
	3.380.000 IHS Holding Ltd.	USD	8,250%	29/11/2031	3.312.400	0,11
	2.990.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500%	30/01/2023	168.188	0,01
	550.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	23/07/2023	30.938	0,00
	400.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950%	12/11/2023	22.500	0,00
	2.910.000 Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375%	30/06/2024	163.688	0,01
	14.490.000 Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750%	15/12/2036	14.920.281	0,51
+	1.699.553 Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350%	05/04/2036	1.566.860	0,05
	5.800.000 Meituan	USD	0,000%	27/04/2028	5.523.050	0,19
	260.000 Meituan	USD	3,050%	28/10/2030	232.418	0,01
	3.220.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4,875%	06/06/2025	3.198.861	0,11
	3.740.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17/07/2027	3.625.462	0,13
	10.090.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21/07/2028	9.629.694	0,33
	10.470.000 Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,375%	04/12/2029	9.638.944	0,33
+	6.890.000 MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15/05/2026	6.876.564	0,24
	7.390.000 MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01/02/2027	7.163.164	0,25
	424.340 Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000%	28/12/2024	4.243	0,00
	968.763 Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000%	30/12/2024	6.200	0,00
	1.637.781 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2025	16.378	0,00
	2.183.708 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2026	21.837	0,00
	3.187.000 Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2027	20.397	0,00
	17.758 Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	0,000%	02/06/2025	17.226	0,00
	2.470.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16/04/2023	37.050	0,00
	2.090.000 Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13/01/2025	31.350	0,00
	3.990.000 Sands China Ltd.	USD	3,800%	08/01/2026	3.912.694	0,13
+	20.210.000 Sands China Ltd.	USD	2,300%	08/03/2027	18.808.032	0,65
	13.240.000 Vale Overseas Ltd.	USD	6,125%	12/06/2033	13.695.919	0,47
	4.180.000 Vale Overseas Ltd.	USD	6,400%	28/06/2054	4.236.430	0,15
	12.200.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	15/01/2026	12.100.875	0,42
	3.490.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	01/10/2027	3.390.744	0,12
	2.230.000 Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26/08/2028	2.141.491	0,07
	8.900.000 Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Irredimibili	222.500	0,01
	840.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350%	10/03/2024	12.075	0,00
	1.400.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100%	10/09/2024	10.500	0,00
	1.340.000 Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700%	04/08/2026	10.050	0,00
					161.633.099	5,56
Cile						
	6.660.000 AES Andes SA	USD	6,300%	15/03/2029	6.752.674	0,23
	10.770.000 Banco del Estado de Chile	USD	7,950%	Irredimibili	11.287.014	0,39
+	6.290.000 CAP SA	USD	3,900%	27/04/2031	5.093.642	0,18
+	2.130.000 Companhia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350%	19/01/2032	1.830.714	0,06
	6.195.264 GNL Quintero SA	USD	4,634%	31/07/2029	6.136.471	0,21
	10.480.000 Interchile SA	USD	4,500%	30/06/2056	8.689.597	0,30
+	8.350.000 Inversiones CMPC SA	USD	3,000%	06/04/2031	7.156.451	0,25
	4.170.000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23/06/2033	4.269.037	0,15
	3.730.000 Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	26/02/2034	3.823.250	0,13
+	17.090.000 Latam Airlines Group SA	USD	7,875%	15/04/2030	17.431.800	0,60
	7.064.000 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	4,375%	28/01/2025	7.065.483	0,24
	2.290.000 VTR Comunicaciones SpA	USD	5,125%	15/01/2028	2.146.875	0,07
+	2.400.000 VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375%	15/04/2029	2.142.000	0,07
					83.825.008	2,88
Cina						
	8.940.235 Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29/12/2026	5.306.473	0,18
Colombia						
	15.500.000 Banco Davivienda SA	USD	6,650%	Irredimibili	12.981.250	0,45
	44.100.000 Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12/05/2026	44.254.350	1,52
	15.970.000 Bancolombia SA	USD	8,625%	24/12/2034	16.728.575	0,58
	7.300.000 Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	7.784.720	0,27
	3.920.000 Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	3.850.420	0,13
	23.600.000 Ecopetrol SA	USD	4,625%	02/11/2031	19.641.100	0,68
	6.287.000 Ecopetrol SA	USD	7,750%	01/02/2032	6.176.977	0,21

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Colombia – (seguito)						
15.470.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	16.012.997	0,55
180.000	Ecopetrol SA	USD	5,875%	28/05/2045	128.970	0,00
8.110.000	Ecopetrol SA	USD	5,875%	02/11/2051	5.623.636	0,19
12.630.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250%	18/07/2029	11.263.687	0,39
+ 15.820.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000%	14/07/2027	15.030.424	0,52
					159.477.106	5,49
Repubblica Ceca						
13.100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	14.545.787	0,50
5.000.000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824%	15/01/2030	5.506.823	0,19
					20.052.610	0,69
Repubblica Dominicana						
41.030.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000%	30/06/2034	42.077.906	1,45
El Salvador						
3.200.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650%	21/11/2054	3.372.800	0,12
Guatemala						
+ 21.340.000	Banco Industrial SA	USD	4,875%	29/01/2031	20.947.131	0,72
+ 10.280.000	CT Trust	USD	5,125%	03/02/2032	9.370.631	0,32
					30.317.762	1,04
Hong Kong						
2.970.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000%	29/05/2030	2.943.077	0,10
Ungheria						
10.240.000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125%	05/10/2027	11.252.689	0,39
7.780.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000%	31/01/2029	8.476.260	0,29
					19.728.949	0,68
India						
8.161.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	6.735.375	0,23
2.440.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22/07/2031	1.906.250	0,07
+ 9.350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04/08/2027	8.543.562	0,29
+ 5.120.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	03/07/2029	4.515.226	0,15
+ 1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100%	02/02/2031	790.630	0,03
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828%	02/02/2032	319.500	0,01
636.562	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharash	USD	4,625%	15/10/2039	477.823	0,02
+ 1.689.250	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21/05/2036	1.357.735	0,05
9.630.000	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500%	26/06/2033	9.867.717	0,34
690.000	Future Retail Ltd.	USD	5,600%	22/01/2025	3.450	0,00
2.440.000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700%	Irredimibili	2.327.912	0,08
11.170.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	11.248.190	0,39
9.307.250	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	8.312.538	0,29
+ 5.210.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21/01/2029	4.990.190	0,17
1.800.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28/01/2025	1.797.390	0,06
9.460.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	9.152.786	0,31
9.870.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	8.586.900	0,29
					80.933.174	2,78
Indonesia						
10.260.000	Cikarang Litrindo Tbk PT	USD	4,950%	14/09/2026	10.173.457	0,35
825.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie A	USD	2,500%	26/06/2028	208.865	0,01
4.715.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT—Serie B	USD	0,000%	26/06/2032	309.776	0,01
6.520.000	Indika Energy Tbk PT	USD	8,750%	07/05/2029	6.687.075	0,23
3.930.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,398%	09/06/2031	3.538.228	0,12
4.950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800%	15/05/2050	4.774.968	0,16
3.050.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	4,250%	21/01/2025	3.043.748	0,11
+ 5.080.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,750%	20/01/2026	4.940.325	0,17
1.900.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250%	16/01/2025	99.750	0,00
					33.776.192	1,16
Irlanda						
32.530.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950%	15/04/2030	0	0,00
12.440.000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125%	20/11/2029	12.455.488	0,43
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
					12.455.488	0,43

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isola di Man						
17.090.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	16.636.047	0,57
Israele						
1.880.000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255%	21/01/2032	1.773.695	0,06
29.020.000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275%	29/01/2031	28.046.234	0,97
+ 3.970.000	ICL Group Ltd. ^(a)	USD	6,375%	31/05/2038	3.917.537	0,14
+ 3.590.000	Israel Electric Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,750%	22/02/2032	3.200.054	0,11
+ 10.760.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	USD	3,077%	07/04/2031	10.310.340	0,35
					47.247.860	1,63
Giappone						
+ 1.640.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19/09/2027	1.618.696	0,06
Jersey						
3.948.879	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	3.429.009	0,12
1.740.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	1.447.680	0,05
11.309.732	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	9.175.020	0,31
5.530.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30/09/2040	4.288.377	0,15
					18.340.086	0,63
Kazakistan						
10.510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375%	24/04/2030	10.379.571	0,36
3.950.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14/04/2033	3.362.438	0,11
1.940.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19/04/2047	1.736.261	0,06
					15.478.270	0,53
Lettonia						
10.860.000	Latvia Government International Bond	USD	5,125%	30/07/2034	10.833.610	0,37
Lussemburgo						
1.730.000	Altice Financing SA	EUR	4,250%	15/08/2029	1.410.998	0,05
+ 11.240.000	ElG Pearl Holdings SARL	USD	3,545%	31/08/2036	9.772.169	0,33
7.403.661	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15/06/2034	6.954.777	0,24
2.311.413	MC Brazil Downstream Trading SARL	USD	7,250%	30/06/2031	1.924.251	0,07
200.000	MHP Lux SA	USD	6,250%	19/09/2029	166.000	0,00
7.750.000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700%	17/01/2035	7.481.191	0,26
10.140.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22/01/2030	9.300.915	0,32
1.970.000	Tupy Overseas SA	USD	4,500%	16/02/2031	1.654.800	0,06
					38.665.101	1,33
Malesia						
8.220.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	7.336.350	0,25
Mauritius						
12.290.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16/02/2027	12.356.796	0,43
17.240.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31/10/2026	16.862.875	0,58
3.442.125	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25/03/2027	3.280.775	0,11
+ 4.745.225	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13/12/2028	4.395.288	0,15
3.330.000	HTA Group Ltd.	USD	7,500%	04/06/2029	3.398.798	0,12
10.687.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500%	13/10/2026	10.847.305	0,37
3.000.000	Network i2i Ltd.	USD	5,650%	Irredimibili	2.994.375	0,10
+ 1.590.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,500%	08/03/2028	1.467.777	0,05
5.000.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625%	16/06/2030	4.401.575	0,15
4.310.000	UPL Corp. Ltd.	USD	5,250%	Irredimibili	3.742.977	0,13
					63.748.541	2,19
Messico						
14.300.000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125%	09/12/2024	702.193	0,02
5.280.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Irredimibili	5.061.936	0,17
10.380.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375%	Irredimibili	10.315.125	0,35
16.910.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750%	Irredimibili	16.719.763	0,57
4.660.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	7,525%	01/10/2028	4.912.292	0,17
2.030.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250%	10/09/2029	2.011.223	0,07
5.667.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18/01/2033	5.284.478	0,18
2.970.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,875%	13/09/2034	2.812.679	0,10
19.530.000	Becle SAB de CV	USD	2,500%	14/10/2031	15.941.948	0,55
5.979.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11/07/2031	5.337.692	0,18
10.760.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Irredimibili	11.528.963	0,40
27.710.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22/07/2031	23.418.552	0,81
8.938.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31/01/2041	8.940.369	0,31
21.430.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20/04/2032	18.582.382	0,64

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Messico – (seguito)						
7.083.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	6.949.485	0,24
810.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31/10/2026	794.732	0,03
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	189.822	0,01
2.210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30/04/2028	2.097.533	0,07
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/10/2046	331.000	0,01
9.824.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	8.130.895	0,28
2.920.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/07/2047	2.416.756	0,08
11.320.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	09/02/2028	11.373.827	0,39
1.160.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13/03/2027	1.135.060	0,04
1.230.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350%	12/02/2028	1.142.301	0,04
2.420.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	23/01/2029	2.291.740	0,08
2.220.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750%	02/06/2029	2.256.430	0,08
6.720.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,840%	23/01/2030	6.232.800	0,21
1.800.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23/01/2045	1.265.706	0,04
4.390.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21/09/2047	3.156.717	0,11
1.830.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12/02/2048	1.264.530	0,04
3.550.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28/01/2060	2.550.462	0,09
+ 14.230.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	04/04/2032	13.536.288	0,47
2.010.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250%	30/01/2026	2.004.975	0,07
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,950%	30/01/2044	174.782	0,01
					200.865.436	6,91
Marocco						
10.220.000	OCP SA	USD	6,750%	02/05/2034	10.612.039	0,37
26.170.000	OCP SA	USD	5,125%	23/06/2051	20.160.845	0,69
					30.772.884	1,06
Paesi Bassi						
2.310.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500%	31/01/2030	2.023.745	0,07
9.540.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	7,250%	13/02/2033	9.229.378	0,32
3.130.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,000%	15/10/2034	3.132.144	0,11
5.330.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	5,875%	31/01/2050	3.930.875	0,14
+ 4.930.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625%	27/10/2025	4.991.625	0,17
2.103.250	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	2.021.087	0,07
10.860.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	10.860.000	0,37
+ 9.790.000	Metinvest BV	EUR	5,625%	17/06/2025	9.529.798	0,33
12.580.000	Metinvest BV	USD	8,500%	23/04/2026	10.378.500	0,36
1.240.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01/10/2027	936.200	0,03
1.525.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17/10/2029	1.113.250	0,04
14.363.916	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	13.986.863	0,48
22.698.167	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	21.981.699	0,76
20.740.173	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01/06/2034	20.056.784	0,69
16.410.000	NE Property BV	EUR	1,875%	09/10/2026	16.868.211	0,58
4.580.000	NE Property BV	EUR	3,375%	14/07/2027	4.836.342	0,17
+ 6.910.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500%	03/07/2033	7.058.047	0,24
8.960.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	8.556.800	0,29
26.630.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	24.333.162	0,84
8.090.000	Prosus NV	USD	4,193%	19/01/2032	7.361.900	0,25
6.680.000	Prosus NV	USD	3,832%	08/02/2051	4.458.900	0,15
2.290.000	Prosus NV	USD	4,987%	19/01/2052	1.840.588	0,06
6.480.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09/05/2027	6.846.241	0,24
5.620.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15/09/2029	6.775.871	0,23
17.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	4,750%	09/05/2027	16.742.268	0,58
11.690.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	11.484.840	0,39
					231.335.118	7,96
Nigeria						
25.740.000	Access Bank PLC	USD	6,125%	21/09/2026	24.628.161	0,85
31.960.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	31.858.047	1,09
					56.486.208	1,94
Norvegia						
17.940.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875%	09/09/2026	18.074.550	0,62
3.670.000	DNO ASA	USD	9,250%	04/06/2029	3.803.037	0,13
					21.877.587	0,75
Panama						
4.190.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11/08/2041	3.211.635	0,11
11.590.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11/08/2061	8.634.550	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Panama – (seguito)						
24.784.564	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375%	31/05/2030	22.006.834	0,76
200.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29/07/2035	190.145	0,01
8.390.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500%	30/01/2030	7.676.850	0,26
					41.720.014	1,44
Paraguay						
23.440.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	22.706.914	0,78
17.952.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875%	15/04/2027	17.907.120	0,62
					40.614.034	1,40
Perù						
8.227.376	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875%	30/04/2043	8.848.296	0,30
6.550.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850%	11/01/2029	6.630.139	0,23
+ 12.430.000	Consorcio Transmataro SA	USD	4,700%	16/04/2034	11.676.431	0,40
22.820.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	24.902.325	0,86
12.500.000	InRetail Consumer	USD	3,250%	22/03/2028	11.567.375	0,40
6.950.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746%	03/10/2034	6.776.250	0,23
20.390.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750%	02/08/2028	18.493.119	0,64
+ 5.288.000	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250%	30/04/2028	5.175.630	0,18
					94.069.565	3,24
Filippine						
5.620.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200%	Irredimibili	5.488.267	0,19
3.200.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450%	Irredimibili	3.094.992	0,11
+ 1.820.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700%	Irredimibili	1.798.952	0,06
+ 8.490.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000%	Irredimibili	8.535.124	0,29
10.160.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750%	Irredimibili	10.604.500	0,37
					29.521.835	1,02
Polonia						
3.080.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500%	23/11/2027	3.364.854	0,12
6.310.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000%	24/09/2030	6.679.782	0,23
8.160.000	Poland Government International Bond	USD	4,625%	18/03/2029	8.156.981	0,28
6.540.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	6.509.851	0,22
3.560.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	4,500%	27/03/2028	3.831.134	0,13
					28.542.602	0,98
Qatar						
+ 976.508	QatarEnergy LNG	USD	5,838%	30/09/2027	988.182	0,03
2.809.310	QatarEnergy LNG	USD	6,332%	30/09/2027	2.863.839	0,10
					3.852.021	0,13
Romania						
9.600.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625%	19/05/2027	10.649.075	0,37
13.780.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27/04/2027	15.431.265	0,53
					26.080.340	0,90
Arabia Saudita						
13.070.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,250%	24/11/2050	8.971.248	0,31
11.850.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17/07/2054	11.597.536	0,40
					20.568.784	0,71
Serbia						
7.350.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000%	28/10/2029	7.350.000	0,25
Singapore						
4.570.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	4.769.937	0,16
3.150.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900%	Irredimibili	3.141.794	0,11
14.966.820	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	15.308.288	0,53
668.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375%	30/01/2027	665.913	0,02
5.530.626	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30/04/2027	1.440.728	0,05
640.440	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000%	30/04/2027	96.066	0,00
5.760.000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	USD	5,375%	24/07/2029	5.745.600	0,20
1.710.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875%	Irredimibili	1.664.275	0,06
					32.832.601	1,13
Sudafrica						
11.100.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Irredimibili	10.919.625	0,38
8.700.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625%	23/09/2026	8.417.250	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sudafrica – (seguito)						
5.910.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11/02/2025	5.917.388	0,20
9.070.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23/07/2027	8.673.187	0,30
4.680.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10/08/2028	4.685.850	0,16
4.640.000	South Africa Government International Bond	USD	7,100%	19/11/2036	4.692.200	0,16
9.190.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	9.435.832	0,32
					52.741.332	1,81
Corea del Sud						
3.700.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18/07/2028	3.617.675	0,12
3.660.000	POSCO	USD	5,625%	17/01/2026	3.683.479	0,13
					7.301.154	0,25
Spagna						
10.820.000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375%	30/12/2030	9.376.504	0,32
10.568.189	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15/03/2033	11.307.962	0,39
					20.684.466	0,71
Sovranazionali						
1.500.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17/05/2026	1.431.420	0,05
8.760.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	8.359.493	0,29
9.580.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	8.444.483	0,29
18.080.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27/04/2026	17.466.636	0,60
5.494.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500%	13/09/2026	6.002.195	0,20
7.890.000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750%	16/10/2029	7.202.110	0,25
					48.906.337	1,68
Tailandia						
16.010.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466%	23/09/2036	13.968.645	0,48
8.240.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552%	27/01/2037	7.933.389	0,27
7.020.000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700%	16/07/2070	5.050.048	0,18
					26.952.082	0,93
Turchia						
18.040.000	Akbank TAS	USD	7,498%	20/01/2030	18.378.250	0,63
+ 30.710.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29/06/2028	27.178.350	0,93
11.720.000	Coca-Cola Icocek AS	USD	4,500%	20/01/2029	11.217.153	0,39
13.594.591	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500%	10/07/2036	12.842.267	0,44
28.340.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250%	15/11/2028	29.509.025	1,02
12.180.000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375%	28/02/2034	12.486.083	0,43
14.960.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	16/10/2028	16.269.000	0,56
13.460.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	17/01/2034	14.174.592	0,49
2.800.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,743%	04/04/2034	2.901.500	0,10
					144.956.220	4,99
Emirati Arabi Uniti						
2.780.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02/11/2047	2.529.800	0,09
5.530.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125%	11/09/2054	5.225.850	0,18
640.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	708.442	0,02
840.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	811.902	0,03
+ 3.460.000	DP World Ltd.	USD	4,700%	30/09/2049	2.939.927	0,10
9.610.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804%	16/01/2035	9.742.137	0,34
5.430.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500%	21/10/2027	5.043.113	0,17
23.620.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Irredimibili	23.283.887	0,80
					50.285.058	1,73
Regno Unito						
4.830.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125%	15/03/2032	5.313.577	0,18
16.770.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500%	02/05/2033	17.053.916	0,59
4.140.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	5,750%	05/04/2034	4.275.916	0,15
3.250.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	6,000%	05/04/2054	3.394.853	0,12
1.650.000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670%	09/10/2029	1.589.156	0,05
10.570.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	10.284.663	0,35
6.160.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950%	03/11/2033	5.644.100	0,19
4.630.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250%	02/05/2029	4.723.132	0,16
9.370.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625%	02/05/2032	9.463.700	0,33
19.780.000	Standard Chartered PLC	USD	6,170%	09/01/2027	20.000.151	0,69
3.670.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767%	16/11/2028	3.943.268	0,14
10.737.000	Tullow Oil PLC	USD	7,000%	01/03/2025	10.302.152	0,35

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
14.470.000	Tullow Oil PLC	USD	10,250%	15/05/2026	13.059.175	0,45
450.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250%	23/04/2026	450.284	0,02
1.770.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250%	03/06/2028	1.788.479	0,06
1.480.896	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	09/12/2028	1.484.598	0,05
6.380.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250%	03/12/2031	6.525.336	0,22
4.300.000	Vedanta Resources Finance II PLC—Serie OCT	USD	10,875%	17/09/2029	4.394.063	0,15
+	3.149.000 Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875%	09/12/2028	3.163.517	0,11
					126.854.036	4,36
Stati Uniti						
6.720.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15/01/2029	6.959.030	0,24
4.580.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15/01/2034	4.882.578	0,17
11.110.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250%	09/07/2025	10.941.850	0,38
+	3.040.000 Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750%	01/05/2027	2.955.625	0,10
+	2.430.000 Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500%	01/03/2028	2.316.628	0,08
+	20.250.000 Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	01/10/2031	19.364.062	0,67
12.710.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	08/08/2029	11.942.681	0,41
6.930.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15/08/2029	7.093.266	0,24
8.130.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18/09/2026	7.835.166	0,27
380.000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500%	27/09/2028	368.805	0,01
13.170.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	03/05/2029	13.565.100	0,47
+	4.760.000 Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16/11/2026	4.551.750	0,16
6.680.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,375%	31/12/2025	6.403.145	0,22
4.950.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,750%	31/01/2028	4.457.514	0,15
6.640.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,125%	15/11/2028	6.404.487	0,22
3.700.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15/12/2028	3.578.122	0,12
					113.619.809	3,91
Uzbekistan						
21.450.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	21.155.062	0,73
7.300.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21/10/2025	7.205.648	0,25
2.400.000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500%	05/07/2029	2.475.000	0,08
3.850.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700%	17/10/2028	3.876.950	0,13
4.540.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950%	17/10/2031	4.571.780	0,16
11.990.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950%	24/07/2029	12.259.775	0,42
					51.544.215	1,77
Venezuela						
2.440.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	15/11/2026	234.240	0,01
Vietnam						
4.710.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	4.469.931	0,15
TOTALE OBBLIGAZIONI					2.616.543.024	90,01
(costo USD 2.776.300.407)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,01%						
Cina						
1.973.172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				453.757	0,01
TOTALE AZIONI ORDINARIE					453.757	0,01
(costo USD 30.664)						
Fondi comuni d'investimento – 5,08%						
Irlanda						
147.568.122	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)				147.568.122	5,08
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO					147.568.122	5,08
(costo USD 147.568.122)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					2.764.564.903	95,10
(costo USD 2.923.899.193)						

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 2024

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 – 2,24%						
Canada						
5.070.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375%	01/03/2029	5.435.344	0,19
6.360.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	8,625%	01/06/2031	6.565.301	0,22
					12.000.645	0,41
Isole Cayman						
7.790.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500%	07/03/2029	7.908.709	0,27
Guatemala						
1.730.000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875%	29/01/2031	1.698.151	0,06
Indonesia						
2.380.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,541%	27/04/2032	2.133.075	0,07
Lussemburgo						
10.430.520	Acu Petroleo Luxembourg SARL	USD	7,500%	13/01/2032	10.460.560	0,36
8.660.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15/01/2028	6.954.066	0,24
350.000	Tupy Overseas SA ^(a)	USD	4,500%	16/02/2031	294.000	0,01
					17.708.626	0,61
Messico						
5.440.000	Cemex SAB de CV ^(a)	USD	5,125%	Irredimibili	5.338.000	0,19
890.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,250%	12/03/2025	884.856	0,03
1.510.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/10/2046	1.249.525	0,04
1.610.000	Minera Mexico SA de CV ^(a)	USD	4,500%	26/01/2050	1.244.675	0,04
					8.717.056	0,30
Paesi Bassi						
2.180.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875%	15/09/2029	2.364.493	0,08
Panama						
2.420.000	Telecomunicaciones Digitales SA ^(a)	USD	4,500%	30/01/2030	2.214.300	0,08
Perù						
697.312	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875%	30/04/2043	749.938	0,03
1.350.000	Consorcio Transmantaro SA ^(a)	USD	4,700%	16/04/2034	1.268.156	0,04
					2.018.094	0,07
Qatar						
296.244	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III ^(a)	USD	5,838%	30/09/2027	299.786	0,01
Corea del Sud						
+ 1.650.000	POSCO	USD	5,750%	17/01/2028	1.695.375	0,06
Sovranazionali						
+ 5.630.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050%	27/04/2026	5.439.002	0,19
Stati Uniti						
910.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375%	09/01/2036	906.201	0,03
TOTALE OBBLIGAZIONI					65.103.513	2,24
(costo USD 67.103.415)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					65.103.513	2,24
(costo USD 67.103.415)						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI					2.829.668.416	97,34
(costo USD 2.991.002.608)						

Contratti futures – 0,12%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
405	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	48.384.844	977.382	0,03
3	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	333.609	2.527	0,00
497	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	102.428.594	271.017	0,01
1.181	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	127.086.672	578.102	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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
430	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	54.677.187	1.647.333	0,06
3	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo	344.297	3.410	0,00
			333.255.203	3.479.771	0,12

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES 3.479.771 0,12

Contratti di cambio a termine – 0,12%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	136.359.500	EUR	125.708.820	16/01/2025	3.455.649	0,12
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						3.455.649 0,12

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (1,00%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	8.226.356	GBP	6.334.847	16/12/2024	188.175	0,00
USD	18.394.641	SGD	24.309.353	18/12/2024	250.091	0,01
USD	66.222	AUD	100.380	07/01/2025	800	0,00
USD	25.972.859	EUR	23.932.319	16/01/2025	670.759	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA						1.109.825 0,04

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	75.939.498	USD	101.508.113	16/12/2024	(5.149.755)	(0,18)
SGD	117.014.362	USD	89.422.485	18/12/2024	(2.082.735)	(0,07)
AUD	5.852.558	USD	3.934.737	07/01/2025	(120.381)	(0,00)
EUR	788.335.472	USD	856.364.793	16/01/2025	(22.908.395)	(0,79)
CHF	3.828.420	USD	4.379.648	10/02/2025	(2.617)	(0,00)
USD	295.023	CHF	259.595	10/02/2025	(1.771)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA						(30.265.654) (1,04)

Contratti di swap – (0,02%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
3.420.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2031	48.763	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE						48.763 0,00
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP						48.763 0,00

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
38.680.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(210.526)	(0,01)
18.250.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2029	(170.799)	(0,00)
2.110.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(47.422)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE						(428.747) (0,01)

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
Credit Default Swap						
6.290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Pakistan)	Fisso 1,000%	USD	20/03/2025	(72.469)	(0,01)
25.830.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2029	(68.389)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(140.858)	(0,01)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(569.605)	(0,02)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 2.991.002.608)					2.806.927.165	96,56
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					99.978.539	3,44
PATRIMONIO NETTO					2.906.905.704	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.991.002.608)	2.829.668.416	97,34
Utile non realizzato su contratti futures	3.479.771	0,12
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	3.455.649	0,12
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.109.825	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(30.265.654)	(1,04)
Utile non realizzato su contratti di swap	48.763	0,00
Perdita non realizzata su contratti di swap	(569.605)	(0,02)
Altre attività e passività	99.978.539	3,44
Patrimonio netto	2.906.905.704	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, 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 2024. 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 Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 95,19%						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	167.909	0,50
Argentina						
251	Argentina Government International Bond	EUR	0,500%	09/07/2029	197	0,00
216.608	Argentina Government International Bond	USD	1,000%	09/07/2029	167.979	0,50
179.339	Argentina Government International Bond	USD	4,125%	09/07/2035	113.544	0,33
60.000	Argentina Government International Bond	USD	5,000%	09/01/2038	40.328	0,12
60.000	YPF SA	USD	7,000%	15/12/2047	53.400	0,16
					375.448	1,11
Australia						
230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	229.151	0,68
Bermuda						
200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	195.600	0,58
Brasile						
280.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000%	20/10/2033	276.909	0,82
3.377.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2027	543.488	1,61
2.413.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2029	370.001	1,09
48.025	Samarco Mineracao SA	USD	9,000%	30/06/2031	46.761	0,14
					1.237.159	3,66
Isole Vergini Britanniche						
220.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000%	Irredimibili	210.925	0,62
80.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	75.800	0,23
14.281	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	553	0,00
200.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15/02/2027	200.750	0,59
					488.028	1,44
Canada						
200.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625%	01/06/2031	206.456	0,61
47.526	Shamara Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000%	30/07/2027	48.001	0,14
					254.457	0,75
Isole Cayman						
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	198.500	0,59
260.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875%	Irredimibili	6.500	0,02
200.000	Meituan	USD	3,050%	28/10/2030	178.783	0,53
200.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250%	18/06/2025	199.312	0,59
178.325	Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000%	30/12/2024	1.141	0,00
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2025	1.809	0,01
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2026	1.809	0,00
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2027	1.158	0,00
200.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16/04/2023	3.000	0,01
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	198.376	0,59
100.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125%	12/06/2033	103.444	0,31
20.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400%	28/06/2054	20.270	0,06
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Irredimibili	5.000	0,01
					919.102	2,72
Cile						
200.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950%	Irredimibili	209.601	0,62
150.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800%	01/10/2029	155.108	0,46
290.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	31/01/2034	258.100	0,76
70.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875%	15/04/2030	71.400	0,21
					694.209	2,05
Cina						
24.427	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29/12/2026	14.499	0,04
Colombia						
371.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12/05/2026	372.298	1,10
325.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15/06/2045	229.275	0,68
1.330.000.000	Colombian TES – Serie B	COP	5,750%	03/11/2027	274.521	0,81
508.000.000	Colombian TES – Serie B	COP	6,000%	28/04/2028	103.286	0,31
2.423.600.000	Colombian TES – Serie B	COP	7,000%	26/03/2031	463.730	1,37
1.622.500.000	Colombian TES – Serie B	COP	13,250%	09/02/2033	417.561	1,24
70.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	74.648	0,22

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Colombia – (seguito)						
30.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	29.468	0,09
10.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02/11/2031	8.323	0,02
28.000	Ecopetrol SA	USD	7,750%	01/02/2032	27.510	0,08
100.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	103.510	0,31
					2.104.130	6,23
Costa Rica						
400.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03/04/2034	412.200	1,22
Repubblica Ceca						
100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	111.037	0,33
2.160.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 103	CZK	2,000%	13/10/2033	77.770	0,23
830.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 121	CZK	1,200%	13/03/2031	29.853	0,09
12.710.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 138	CZK	1,750%	23/06/2032	461.644	1,37
1.820.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 151	CZK	4,900%	14/04/2034	81.689	0,24
					761.993	2,26
Repubblica Dominicana						
200.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000%	30/06/2034	205.108	0,61
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30/01/2030	139.800	0,41
8.000.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750%	01/06/2036	139.369	0,41
					484.277	1,43
Ecuador						
287.110	Ecuador Government International Bond	USD	6,900%	31/07/2030	194.517	0,57
20.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000%	31/07/2040	9.995	0,03
					204.512	0,60
Egitto						
200.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30/09/2033	172.194	0,51
El Salvador						
110.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28/02/2029	113.135	0,33
Ghana						
8.640	Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/07/2026	8.089	0,02
65.340	Ghana Government International Bond	USD	5,000%	03/07/2029	57.499	0,17
15.914	Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/01/2030	12.592	0,04
93.960	Ghana Government International Bond	USD	1,400%	03/07/2035	67.064	0,20
					145.244	0,43
Guatemala						
410.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01/06/2030	391.650	1,16
Ungheria						
70.870.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 30/A	HUF	3,000%	21/08/2030	156.555	0,46
62.540.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 32/A	HUF	4,750%	24/11/2032	146.333	0,43
117.700.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 33/A	HUF	2,250%	20/04/2033	225.014	0,67
200.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16/06/2034	195.200	0,58
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21/09/2051	124.252	0,37
100.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000%	31/01/2029	108.949	0,32
					956.303	2,83
India						
288.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	237.690	0,70
200.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21/01/2029	191.562	0,57
					429.252	1,27
Indonesia						
200.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950%	14/09/2026	198.313	0,59
10.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,125%	15/01/2045	9.807	0,03
1.779.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	110.895	0,33
8.335.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	518.234	1,53
3.960.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR74	IDR	7,500%	15/08/2032	258.568	0,77
1.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR82	IDR	7,000%	15/09/2030	64	0,00
1.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR83	IDR	7,500%	15/04/2040	66	0,00
10.661.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	661.764	1,96
966.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR97	IDR	7,125%	15/06/2043	61.511	0,18
2.561.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	163.934	0,48
					1.983.156	5,87

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
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
Costa d'Avorio						
400.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30/01/2037	400.500	1,19
Jersey						
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30/09/2040	155.095	0,46
Kazakistan						
200.000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714%	09/04/2035	195.400	0,58
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16/02/2027	201.087	0,60
216.875	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13/12/2028	200.882	0,59
200.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625%	16/06/2030	176.063	0,52
					578.032	1,71
Messico						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750%	Irredimibili	197.750	0,58
200.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22/07/2031	169.026	0,50
7.000.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	01/03/2029	330.195	0,98
3.000.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	31/05/2029	141.276	0,42
4.000.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	178.265	0,53
6.019.200	Bonos messicani – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	297.950	0,88
10.799.200	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	13/11/2042	421.206	1,25
360.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30/04/2028	341.680	1,01
392.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12/02/2034	323.412	0,96
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000%	07/05/2036	195.710	0,58
200.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	123.136	0,36
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13/03/2027	9.785	0,03
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350%	12/02/2028	9.287	0,03
20.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	23/01/2029	18.940	0,06
20.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750%	02/06/2029	20.328	0,06
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23/01/2045	7.032	0,02
60.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21/09/2047	43.144	0,13
40.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12/02/2048	27.640	0,08
39.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23/01/2050	30.701	0,09
70.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28/01/2060	50.291	0,15
20.000	Petroleos Mexicanos – Serie WI	USD	6,700%	16/02/2032	17.773	0,05
					2.954.527	8,75
Marocco						
280.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	232.554	0,69
200.000	OCP SA	USD	5,125%	23/06/2051	154.076	0,45
					386.630	1,14
Paesi Bassi						
309.456	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	301.333	0,89
50.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500%	03/07/2033	51.071	0,15
200.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	191.000	0,57
320.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	314.384	0,93
					857.788	2,54
Nigeria						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28/11/2027	189.750	0,56
290.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	289.075	0,86
					478.825	1,42
Norvegia						
190.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875%	09/09/2026	191.425	0,57
Oman						
200.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	01/08/2029	205.480	0,61
Pakistan						
100.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31/03/2036	78.250	0,23

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Panama						
200.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11/08/2061	149.000	0,44
220.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23/07/2060	127.029	0,38
					276.029	0,82
Paraguay						
150.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	145.309	0,43
250.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28/06/2033	223.722	0,66
					369.031	1,09
Perù						
60.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850%	11/01/2029	60.734	0,18
20.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800%	10/03/2035	19.625	0,06
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	218.250	0,65
1.835.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	504.174	1,49
266.000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300%	12/08/2033	75.399	0,22
200.000	Peru Government International Bond	USD	5,375%	08/02/2035	198.000	0,59
					1.076.182	3,19
Filippine						
300.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000%	Irredimibili	301.595	0,89
Polonia						
100.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000%	24/09/2030	105.860	0,31
1.700.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1030	PLN	1,250%	25/10/2030	334.758	0,99
2.930.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 428	PLN	2,750%	25/04/2028	671.786	1,99
65.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	18/03/2054	63.181	0,19
360.000	Titolo di Stato internazionale Polonia – Serie 1033	PLN	6,000%	25/10/2033	91.706	0,27
					1.267.291	3,75
Romania						
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27/04/2027	111.983	0,33
1.615.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	332.817	0,99
250.000	Titolo di Stato Romania – Serie 5Y	RON	6,300%	25/04/2029	51.239	0,15
520.000	Titolo di Stato Romania – Serie 7Y	RON	8,000%	29/04/2030	114.010	0,34
70.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	68.742	0,20
10.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	6.673	0,02
					685.464	2,03
Arabia Saudita						
200.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17/07/2054	195.739	0,58
Serbia						
6.300.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 12,5	RSD	4,500%	20/08/2032	55.771	0,16
39.250.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 8Y	RSD	7,000%	26/10/2031	400.891	1,19
					456.662	1,35
Singapore						
188.975	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	193.286	0,57
16.606	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000%	30/04/2027	2.491	0,01
					195.777	0,58
Sudafrica						
200.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Irredimibili	196.750	0,58
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23/07/2027	191.250	0,57
18.780.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	971.149	2,87
985.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	50.288	0,15
10.445.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	499.296	1,48
3.640.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	166.727	0,49
6.130.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	279.503	0,83
5.820.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R209	ZAR	6,250%	31/03/2036	236.301	0,70
300.000	South Africa Government International Bond	USD	5,000%	12/10/2046	219.750	0,65
					2.811.014	8,32
Spagna						
213.218	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15/03/2033	228.143	0,67
Sri Lanka						
200.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18/04/2028	137.062	0,41

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 2024

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 ^(a)	USD	2,634%	17/05/2026	190.856	0,57
200.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27/04/2026	193.215	0,57
12.200.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300%	26/10/2027	142.271	0,42
12.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850%	24/04/2028	142.033	0,42
					668.375	1,98
Tailandia						
6.640.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17/12/2029	188.818	0,56
1.590.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17/12/2031	45.872	0,13
4.690.000	Thailand Government Bond	THB	3,775%	25/06/2032	151.390	0,45
1.540.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17/06/2033	48.642	0,14
1.110.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17/06/2035	30.069	0,09
1.640.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17/06/2036	52.838	0,16
1.180.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17/06/2037	37.835	0,11
3.220.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17/06/2043	103.930	0,31
1.740.000	Thailand Government Bond	THB	3,600%	17/06/2067	54.720	0,16
					714.114	2,11
Trinidad e Tobago						
200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400%	26/06/2034	196.950	0,58
Turchia						
200.000	Akbank TAS	USD	7,498%	20/01/2030	203.750	0,60
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29/06/2028	177.000	0,52
197.023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500%	10/07/2036	186.120	0,55
200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250%	15/11/2028	208.250	0,62
8.590.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000%	12/08/2026	242.917	0,72
8.100.000	Titolo di Stato Turchia – Serie 5Y	TRY	31,080%	08/11/2028	234.197	0,69
200.000	Turkey Government International Bond	USD	5,950%	15/01/2031	194.068	0,58
200.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500%	20/09/2033	194.980	0,58
					1.641.282	4,86
Ucraina						
2.626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2030	1.343	0,01
79.813	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2034	31.746	0,09
124.036	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2034	65.241	0,19
8.292	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2035	4.865	0,02
34.422	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2035	17.753	0,05
6.910	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2036	4.034	0,01
9.614	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2036	4.872	0,02
37.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000%	01/08/2041	28.028	0,08
					157.882	0,47
Emirati Arabi Uniti						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	193.310	0,57
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Irredimibili	190.500	0,57
					383.810	1,14
Regno Unito						
200.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,750%	05/04/2034	206.566	0,61
240.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	233.521	0,69
					440.087	1,30
Stati Uniti						
200.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	01/10/2031	191.250	0,57
Uruguay						
2.862.226	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875%	02/07/2040	69.725	0,21
30.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250%	10/09/2060	28.620	0,08
					98.345	0,29
Uzbekistan						
200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	197.250	0,59
200.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25/11/2030	169.682	0,50
					366.932	1,09
Venezuela						
10.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	16/05/2024	960	0,00
80.000	Venezuela Government International Bond	USD	8,250%	13/10/2024	10.480	0,03

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Venezuela – (seguito)						
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650%	21/04/2025	13.100	0,04
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750%	21/10/2026	14.900	0,05
180.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250%	07/05/2028	25.020	0,07
132.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950%	05/08/2031	19.140	0,06
					83.600	0,25
TOTALE OBBLIGAZIONI					32.158.176	95,19
(costo USD 37.714.885)						

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,83%			
Irlanda			
279.972	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)	279.972	0,83
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO		279.972	0,83
(costo USD 279.972)			
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE		32.438.148	96,02
(costo USD 37.994.857)			
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI		32.438.148	96,02
(costo USD 37.994.857)			

Contratti futures – 0,16%

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD				
5	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo 597.344	11.189	0,03
4	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo 444.813	3.901	0,01
5	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo 538.047	1.993	0,01
4	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo 508.625	14.865	0,05
15	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo 1.721.484	24.450	0,07
		3.810.313	56.398	0,17
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES			56.398	0,17

Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD				
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto (1.030.469)	(2.406)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES			(2.406)	(0,01)

Contratti di cambio a termine – (0,41%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP	184.748.374	USD	41.831	02/12/2024	29	0,00
USD	41.997	COP	184.748.374	02/12/2024	139	0,00
USD	1.439.810	EUR	1.332.163	02/12/2024	34.114	0,10
USD	522.889	BRL	3.031.889	03/12/2024	21.458	0,06
USD	53.777	TWD	1.710.111	05/12/2024	1.125	0,00
AUD	820.912	USD	533.919	06/12/2024	960	0,00
CHF	237.522	EUR	254.927	06/12/2024	462	0,00
CNH	415.396	USD	57.211	06/12/2024	84	0,00
CZK	1.057.208	EUR	41.806	06/12/2024	58	0,00
EUR	1.101.134	USD	1.159.192	06/12/2024	2.857	0,01
GBP	275.918	EUR	331.471	06/12/2024	302	0,00
MXN	1.341.836	USD	64.811	06/12/2024	1.086	0,00
NZD	1.481.830	AUD	1.344.557	06/12/2024	1.658	0,00
NZD	143.461	USD	83.885	06/12/2024	1.091	0,00
SEK	3.309.796	EUR	287.294	06/12/2024	332	0,00
USD	417.730	HUF	159.426.122	06/12/2024	10.704	0,03
COP	94.230.445	USD	21.247	09/12/2024	85	0,00
PLN	406.934	EUR	93.926	09/12/2024	833	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	93.038	KRW	129.745.939	09/12/2024	133	0,00
USD	52.616	TWD	1.707.937	09/12/2024	20	0,00
USD	620.618	TWD	19.953.526	10/12/2024	6.115	0,02
USD	181.047	CAD	252.759	11/12/2024	691	0,00
USD	518.725	IDR	8.169.550.467	11/12/2024	3.605	0,01
USD	307.888	MYR	1.296.222	11/12/2024	16.476	0,05
USD	42.890	COP	186.978.824	12/12/2024	579	0,00
USD	48.251	KRW	66.794.150	12/12/2024	428	0,00
USD	108.860	TWD	3.488.925	12/12/2024	1.396	0,00
EUR	312.473	USD	328.910	13/12/2024	947	0,00
COP	292.882.075	USD	65.201	16/12/2024	1.038	0,00
KRW	228.799.257	USD	162.947	16/12/2024	898	0,00
CAD	167.545	EUR	112.000	18/12/2024	1.328	0,00
CHF	229.385	EUR	245.000	18/12/2024	1.942	0,00
CZK	22.085.992	EUR	870.063	18/12/2024	4.561	0,01
EUR	56.000	HUF	22.381.520	18/12/2024	2.012	0,01
ILS	1.544.840	USD	415.616	18/12/2024	8.916	0,02
NOK	701.854	EUR	60.010	18/12/2024	77	0,00
PLN	3.998.819	EUR	926.506	18/12/2024	3.550	0,01
TRY	33.169.017	USD	918.535	18/12/2024	23.266	0,06
USD	219.939	AUD	328.382	18/12/2024	5.953	0,01
USD	10.468	BRL	57.694	18/12/2024	944	0,00
USD	1.392.542	CAD	1.904.727	18/12/2024	33.031	0,09
USD	324.076	CHF	275.948	18/12/2024	10.544	0,02
USD	1.406.177	CLP	1.314.958.816	18/12/2024	63.200	0,20
USD	1.979.358	CNH	13.969.515	18/12/2024	51.328	0,17
USD	150.362	COP	655.761.768	18/12/2024	2.098	0,01
USD	521.796	CZK	11.880.739	18/12/2024	25.159	0,08
USD	1.386.727	EUR	1.252.972	18/12/2024	63.749	0,20
USD	742.541	GBP	569.809	18/12/2024	19.522	0,06
USD	511.464	HUF	185.604.272	18/12/2024	37.808	0,11
USD	646.139	INR	54.479.418	18/12/2024	2.746	0,00
USD	408.524	JPY	59.857.834	18/12/2024	8.587	0,02
USD	369.457	KRW	501.119.522	18/12/2024	10.570	0,02
USD	1.082.129	MXN	21.486.931	18/12/2024	29.239	0,08
USD	714.473	MYR	3.082.949	18/12/2024	21.467	0,06
USD	360.026	NOK	3.819.349	18/12/2024	14.800	0,05
USD	625.427	NZD	1.014.637	18/12/2024	24.328	0,10
USD	474.062	PLN	1.847.587	18/12/2024	20.427	0,07
USD	319.310	RON	1.441.856	18/12/2024	13.799	0,04
USD	440.323	RSD	46.715.178	18/12/2024	18.909	0,06
USD	234.276	SEK	2.410.491	18/12/2024	13.064	0,05
USD	456.146	SGD	596.003	18/12/2024	11.288	0,04
USD	846.246	THB	28.206.404	18/12/2024	22.860	0,08
USD	148.168	TWD	4.708.776	18/12/2024	3.071	0,01
USD	1.302.830	ZAR	23.180.027	18/12/2024	19.750	0,07
TWD	1.754.436	USD	53.958	19/12/2024	107	0,00
USD	21.380	KRW	29.777.354	19/12/2024	53	0,00
USD	53.958	TWD	1.750.389	19/12/2024	17	0,00
TWD	1.837.795	USD	56.550	20/12/2024	88	0,00
USD	12.979	CNH	93.914	20/12/2024	16	0,00
USD	2.548	TWD	82.510	20/12/2024	5	0,00
USD	37.949	INR	3.193.902	23/12/2024	239	0,00
USD	53.930	TWD	1.745.724	23/12/2024	118	0,00
USD	93.920	TWD	3.041.050	27/12/2024	153	0,00
TWD	2.021.253	USD	62.220	31/12/2024	120	0,00
USD	42.941	KRW	59.881.308	31/12/2024	32	0,00
USD	62.220	TWD	2.016.247	31/12/2024	35	0,00
TWD	1.411.767	USD	43.459	02/01/2025	89	0,00
USD	50.044	BRL	291.807	03/01/2025	1.959	0,01
USD	62.033	BRL	362.892	06/01/2025	2.256	0,01
USD	557.034	KRW	774.922.279	10/01/2025	1.522	0,00
USD	247.051	CNH	1.749.120	13/01/2025	5.360	0,02
MXN	3.423.098	USD	164.201	21/01/2025	2.614	0,01
USD	197.906	EUR	186.835	21/01/2025	336	0,00
USD	857.706	COP	3.715.581.343	23/01/2025	21.543	0,06
USD	528.387	EUR	497.521	23/01/2025	2.231	0,01
USD	137.532	EUR	126.292	03/02/2025	3.908	0,01
PLN	725.274	EUR	166.089	05/02/2025	1.919	0,00
CZK	1.870.603	EUR	73.791	06/02/2025	206	0,00
USD	371.462	EUR	348.039	12/02/2025	3.052	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
ZAR	1.187.812	USD	65.157	14/02/2025	248	0,00
COP	493.837.435	USD	108.536	18/02/2025	2.251	0,01
TWD	7.852.182	USD	243.026	20/02/2025	715	0,00
USD	78.613	AUD	118.393	26/02/2025	1.441	0,01
CNH	456.955	USD	63.220	28/02/2025	46	0,00
EUR	284.763	USD	300.709	28/02/2025	960	0,00
MXN	3.436.839	USD	163.932	28/02/2025	2.557	0,01
USD	35.698	AUD	53.536	03/03/2025	801	0,00
USD	227.289	SGD	297.669	12/03/2025	4.270	0,01
NZD	181.486	AUD	165.000	18/03/2025	81	0,00
USD	51.855	AUD	77.329	19/03/2025	1.449	0,00
USD	20.060	CAD	27.609	19/03/2025	288	0,00
USD	176.591	CHF	147.598	19/03/2025	7.163	0,02
USD	160.727	CNH	1.111.442	19/03/2025	6.695	0,02
USD	36.971	GBP	28.475	19/03/2025	850	0,00
USD	128.834	INR	10.902.317	19/03/2025	721	0,00
USD	42.154	JPY	6.160.296	19/03/2025	537	0,00
USD	32.933	MXN	664.293	19/03/2025	848	0,00
USD	47.287	NOK	507.777	19/03/2025	1.383	0,00
USD	55.093	NZD	87.429	19/03/2025	3.240	0,01
USD	83.595	PLN	322.166	19/03/2025	4.806	0,02
USD	27.000	SEK	275.135	19/03/2025	1.609	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

794.533

2,35

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	1.333.863	USD	1.431.057	02/12/2024	(23.564)	(0,07)
BRL	3.034.692	USD	528.669	03/12/2024	(26.775)	(0,07)
TWD	1.708.195	USD	52.616	05/12/2024	(23)	(0,00)
AUD	733.856	NZD	808.680	06/12/2024	(846)	(0,00)
COP	1.293.798.773	USD	300.013	06/12/2024	(7.000)	(0,02)
EUR	41.000	CZK	1.036.418	06/12/2024	(40)	(0,00)
EUR	325.397	GBP	271.296	06/12/2024	(847)	(0,00)
EUR	88.425	PLN	381.504	06/12/2024	(412)	(0,00)
EUR	41.000	SEK	473.464	06/12/2024	(150)	(0,00)
HUF	158.967.752	USD	413.779	06/12/2024	(7.924)	(0,02)
USD	108.365	CAD	152.778	06/12/2024	(630)	(0,00)
USD	186.755	CNH	1.354.552	06/12/2024	(74)	(0,00)
USD	323.366	COP	1.435.389.592	06/12/2024	(1.716)	(0,01)
USD	916.954	EUR	873.184	06/12/2024	(4.536)	(0,01)
USD	42.228	MXN	866.011	06/12/2024	(301)	(0,00)
USD	419.662	NZD	715.304	06/12/2024	(4.031)	(0,01)
USD	143.013	SGD	192.462	06/12/2024	(564)	(0,00)
EUR	109.765	PLN	478.354	09/12/2024	(1.661)	(0,01)
KRW	371.603.615	USD	266.141	09/12/2024	(53)	(0,00)
TWD	3.282.749	USD	102.003	09/12/2024	(911)	(0,00)
USD	101.904	ZAR	1.846.491	09/12/2024	(391)	(0,00)
ZAR	1.555.827	USD	86.918	09/12/2024	(726)	(0,00)
TWD	1.650.668	USD	52.494	10/12/2024	(1.659)	(0,01)
IDR	10.619.471.211	USD	686.540	11/12/2024	(16.945)	(0,06)
INR	68.109.161	USD	808.312	11/12/2024	(3.660)	(0,01)
MYR	8.734.652	USD	2.053.257	11/12/2024	(89.569)	(0,26)
PEN	104.479	USD	28.069	11/12/2024	(165)	(0,00)
USD	270.177	PEN	1.024.404	11/12/2024	(3.418)	(0,01)
KRW	76.198.025	USD	54.614	12/12/2024	(58)	(0,00)
TWD	3.322.659	USD	103.448	12/12/2024	(1.106)	(0,00)
TWD	3.512.347	USD	108.494	13/12/2024	(303)	(0,00)
USD	54.352	KRW	76.071.045	16/12/2024	(123)	(0,00)
PEN	83.603	USD	22.463	17/12/2024	(136)	(0,00)
AUD	595.735	USD	401.652	18/12/2024	(13.447)	(0,04)
BRL	164.137	USD	29.331	18/12/2024	(2.236)	(0,00)
CAD	1.339.224	USD	986.035	18/12/2024	(30.157)	(0,07)
CHF	235.388	USD	277.555	18/12/2024	(10.107)	(0,03)
CLP	1.395.652.417	USD	1.531.441	18/12/2024	(106.050)	(0,32)
CNH	16.089.439	USD	2.291.357	18/12/2024	(70.741)	(0,22)
CNY	677.062	USD	96.697	18/12/2024	(2.416)	(0,00)
COP	1.147.394.707	USD	266.142	18/12/2024	(6.722)	(0,02)
CZK	10.577.899	USD	464.314	18/12/2024	(22.137)	(0,08)
EUR	112.000	CHF	104.637	18/12/2024	(632)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	822.054	CZK	20.798.068	18/12/2024	(1.415)	(0,00)
EUR	819.063	PLN	3.570.256	18/12/2024	(11.772)	(0,04)
EUR	20.000	SEK	231.906	18/12/2024	(165)	(0,00)
EUR	925.249	USD	1.019.892	18/12/2024	(42.946)	(0,13)
GBP	395.451	USD	518.089	18/12/2024	(16.308)	(0,05)
HUF	18.791.691	EUR	45.784	18/12/2024	(386)	(0,00)
HUF	124.626.415	USD	347.521	18/12/2024	(29.479)	(0,08)
INR	49.606.259	USD	589.744	18/12/2024	(3.901)	(0,00)
JPY	89.137.381	USD	605.877	18/12/2024	(10.310)	(0,05)
KRW	370.972.465	USD	267.903	18/12/2024	(2.224)	(0,01)
MXN	19.626.748	USD	980.381	18/12/2024	(18.642)	(0,05)
MYR	3.075.480	USD	735.761	18/12/2024	(44.435)	(0,13)
NOK	5.666.640	USD	523.624	18/12/2024	(11.422)	(0,03)
NZD	741.043	USD	456.895	18/12/2024	(17.882)	(0,06)
PLN	1.959.165	USD	505.034	18/12/2024	(24.004)	(0,08)
RON	1.939.064	USD	426.919	18/12/2024	(16.055)	(0,06)
SEK	2.320.427	USD	223.324	18/12/2024	(10.377)	(0,03)
SGD	888.058	USD	683.928	18/12/2024	(21.079)	(0,07)
THB	41.090.097	USD	1.238.229	18/12/2024	(38.749)	(0,12)
TWD	5.138.997	USD	159.864	18/12/2024	(1.511)	(0,00)
USD	19.847	ILS	74.400	18/12/2024	(599)	(0,00)
USD	919.686	TRY	32.994.936	18/12/2024	(17.171)	(0,05)
ZAR	8.860.678	USD	503.209	18/12/2024	(12.744)	(0,04)
KRW	29.832.940	USD	21.379	19/12/2024	(13)	(0,00)
INR	2.970.405	USD	35.139	20/12/2024	(63)	(0,00)
USD	21.399	COP	94.966.765	20/12/2024	(67)	(0,00)
INR	4.777.911	USD	56.681	23/12/2024	(269)	(0,00)
TWD	3.493.165	USD	107.691	23/12/2024	(14)	(0,00)
BRL	1.423.053	USD	244.057	03/01/2025	(9.559)	(0,03)
BRL	490.194	USD	83.610	06/01/2025	(2.863)	(0,01)
TWD	1.226.902	USD	38.765	07/01/2025	(895)	(0,00)
USD	532.964	TWD	17.278.837	07/01/2025	(368)	(0,00)
KRW	29.764.406	USD	22.215	10/01/2025	(878)	(0,00)
CNH	1.474.684	USD	204.817	13/01/2025	(1.048)	(0,00)
MXN	1.594.390	USD	78.445	13/01/2025	(648)	(0,00)
USD	113.339	MXN	2.359.721	13/01/2025	(1.801)	(0,01)
CNH	1.458.277	USD	202.538	21/01/2025	(963)	(0,00)
EUR	82.593	USD	90.357	21/01/2025	(3.018)	(0,01)
USD	159.340	MXN	3.320.163	21/01/2025	(2.458)	(0,01)
CNH	1.457.376	USD	202.681	23/01/2025	(1.211)	(0,00)
EUR	248.107	USD	270.514	23/01/2025	(8.127)	(0,03)
NZD	203.132	USD	122.671	23/01/2025	(2.282)	(0,01)
USD	86.419	NZD	148.231	23/01/2025	(1.433)	(0,00)
CNH	622.916	USD	86.552	27/01/2025	(424)	(0,00)
USD	100.715	CNH	729.077	27/01/2025	(92)	(0,00)
CNH	1.155.912	USD	161.479	10/02/2025	(1.557)	(0,01)
NZD	250.364	USD	149.041	10/02/2025	(633)	(0,00)
USD	103.808	CNH	751.619	10/02/2025	(180)	(0,00)
EUR	218.706	USD	236.837	12/02/2025	(5.330)	(0,02)
HUF	40.414.867	USD	104.742	13/02/2025	(1.865)	(0,01)
KRW	303.167.822	USD	217.981	13/02/2025	(312)	(0,00)
NZD	135.685	USD	80.597	14/02/2025	(163)	(0,00)
CZK	2.206.576	EUR	87.841	24/02/2025	(640)	(0,00)
EUR	12.399	CZK	314.027	24/02/2025	(17)	(0,00)
AUD	157.724	USD	106.621	26/02/2025	(3.812)	(0,01)
BRL	454.525	USD	77.064	26/02/2025	(2.780)	(0,01)
AUD	136.814	USD	93.512	03/03/2025	(4.332)	(0,01)
KRW	27.841.227	USD	20.956	12/03/2025	(934)	(0,00)
SGD	282.394	USD	218.317	12/03/2025	(6.743)	(0,02)
TWD	1.083.101	USD	34.428	12/03/2025	(734)	(0,00)
USD	521.573	KRW	729.378.842	12/03/2025	(2.952)	(0,00)
AUD	31.333	USD	21.554	19/03/2025	(1.130)	(0,00)
CAD	183.943	USD	133.841	19/03/2025	(2.104)	(0,00)
CHF	77.883	USD	91.803	19/03/2025	(2.402)	(0,00)
CLP	25.653.014	USD	28.367	19/03/2025	(2.203)	(0,01)
CNH	271.365	USD	38.116	19/03/2025	(509)	(0,00)
COP	29.908.869	USD	6.966	19/03/2025	(280)	(0,00)
CZK	3.196.448	USD	140.723	19/03/2025	(6.793)	(0,03)
EUR	150.077	USD	168.640	19/03/2025	(9.483)	(0,03)
GBP	14.800	USD	18.812	19/03/2025	(37)	(0,00)
HUF	15.191.090	USD	42.539	19/03/2025	(3.934)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
KRW	56.256.174	USD	42.481	19/03/2025	(2.008)	(0,00)
NOK	57.846	USD	5.497	19/03/2025	(268)	(0,00)
NZD	17.740	USD	10.859	19/03/2025	(338)	(0,00)
SEK	208.335	USD	20.712	19/03/2025	(1.486)	(0,01)
SGD	60.178	USD	47.254	19/03/2025	(2.154)	(0,01)
TWD	1.461.199	USD	47.168	19/03/2025	(1.678)	(0,01)
USD	30.779	ILS	113.916	19/03/2025	(608)	(0,00)
EGP	8.212.736	USD	157.634	02/04/2025	(1.991)	(0,01)
EGP	12.941.128	USD	248.274	03/04/2025	(3.140)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(932.562)	(2,76)

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
USD	7.896	GBP	6.000	16/12/2024	283	0,00
USD	724.361	EUR	666.592	16/01/2025	19.617	0,06
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					19.900	0,06

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	170.462	USD	227.597	16/12/2024	(11.301)	(0,04)
EUR	2.331.035	USD	2.532.205	16/01/2025	(67.752)	(0,19)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(79.053)	(0,23)

Opzioni – (0,09%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
329.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	283	2.913	0,01
361.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	3.332	9.123	0,03
553.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	242	5.368	0,01
				3.857	17.404	0,05
EUR						
219.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(1.435)	610	0,00
219.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(439)	1.938	0,01
408.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(1.236)	1.253	0,00
408.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(2.252)	51	0,00
419.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(3.283)	2.437	0,01
607.500	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(2.881)	78	0,00
603.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(1.121)	1.525	0,01
607.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(2.200)	426	0,00
612.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(1.570)	883	0,00
812.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(1.259)	2.851	0,01
200.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(515)	1.457	0,00
204.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	4.310	6.684	0,02
615.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	6.327	10.961	0,03
217.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	4.203	7.218	0,02
591.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	7.426	13.977	0,04
607.314	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(683)	5.436	0,02
201.960	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(264)	2.249	0,01
				3.128	60.034	0,18
GBP						
336.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(411)	3.361	0,01
NZD						
726.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(2.595)	2.449	0,01
733.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	432	4.958	0,01
709.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(414)	5.439	0,02
359.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(317)	2.837	0,01
				(2.894)	15.683	0,05

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 2024

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						
130.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	225	685	0,00
319.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	1.897	6.277	0,02
470.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(2.194)	435	0,00
473.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(1.908)	696	0,00
473.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(1.955)	808	0,00
425.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	704	4.602	0,01
426.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(497)	2.127	0,01
213.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(152)	1.292	0,00
426.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(3.587)	702	0,00
319.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(2.919)	4.037	0,01
365.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	19.327	22.961	0,07
322.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	1.907	7.221	0,02
898.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	9.320	18.495	0,06
645.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(848)	6.927	0,02
981.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	11.993	24.299	0,07
430.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(709)	4.746	0,02
428.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(1.480)	3.246	0,01
214.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(584)	3.750	0,01
475.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(4.491)	4.615	0,01
480.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(2.804)	7.780	0,02
490.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	4.968	7.712	0,02
982.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	6.258	14.321	0,04
898.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(5.630)	691	0,00
906.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	272	8.176	0,03
856.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(1.872)	3.311	0,01
636.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(1.458)	4.510	0,01
981.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	934	11.603	0,04
213.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	4.113	8.655	0,03
214.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(1.346)	2.526	0,01
470.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(5.211)	265	0,00
490.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(343)	1.786	0,01
490.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(769)	290	0,00
491.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(2.751)	1	0,00
				18.410	189.548	0,56
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE					286.030	0,85
(costo USD 263.940)						
Opzioni vendute						
AUD						
(288.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	924	(175)	(0,00)
(295.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	618	(510)	(0,00)
(296.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	25	(893)	(0,00)
(296.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	262	(782)	(0,00)
(288.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	299	(801)	(0,00)
(295.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(124)	(1.253)	(0,01)
(296.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	64	(854)	(0,00)
(296.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(316)	(1.361)	(0,01)
(361.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(1.953)	(9.123)	(0,03)
				(201)	(15.752)	(0,05)
EUR						
(178.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	911	(0)	(0,00)
(176.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	1.096	(60)	(0,00)
(180.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	940	(214)	(0,00)
(182.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	175	(1.211)	(0,00)
(219.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	852	(1.938)	(0,01)
(178.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	810	(0)	(0,00)
(176.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	944	(179)	(0,00)
(181.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(41)	(1.114)	(0,00)
(408.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	1.480	(51)	(0,00)
(178.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	934	(0)	(0,00)
(176.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	1.159	(25)	(0,00)
(180.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	856	(322)	(0,00)
(182.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	671	(570)	(0,00)
(178.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(834)	(1.745)	(0,01)
(176.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(904)	(2.060)	(0,01)
(180.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(751)	(1.906)	(0,01)
(182.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	26	(1.360)	(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 2024

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)						
(178.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	724	(86)	(0,00)
(176.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	346	(778)	(0,00)
(181.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	658	(414)	(0,00)
(178.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	245	(689)	(0,00)
(176.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(1.231)	(2.416)	(0,01)
(180.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(363)	(1.541)	(0,01)
(182.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(751)	(1.993)	(0,01)
(607.500)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	582	(78)	(0,00)
(603.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	3.104	(1.525)	(0,01)
(607.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	4.701	(426)	(0,00)
(612.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	1.242	(883)	(0,00)
(200.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	289	(1.457)	(0,00)
(204.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(2.114)	(6.684)	(0,02)
(615.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	1.488	(10.961)	(0,03)
(217.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(4.136)	(7.219)	(0,02)
(296.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(5.070)	(9.116)	(0,03)
(591.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(2.763)	(13.977)	(0,04)
				5.275	(72.998)	(0,22)
GBP						
(336.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	258	(1.346)	(0,00)
NZD						
(733.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	4.074	(4.958)	(0,02)
USD						
(319.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(4.309)	(6.277)	(0,02)
(383.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(421)	(2.354)	(0,01)
(192.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(113)	(1.390)	(0,01)
(470.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	1.243	(435)	(0,00)
(425.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	740	(4.601)	(0,01)
(426.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	5.133	(702)	(0,00)
(365.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(15.553)	(22.961)	(0,07)
(449.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(10.233)	(19.720)	(0,06)
(224.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	656	(4.624)	(0,01)
(673.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	930	(13.871)	(0,04)
(490.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(12.061)	(24.458)	(0,07)
(490.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	952	(12.150)	(0,04)
(490.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	3.057	(12.150)	(0,04)
(430.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	1.919	(4.746)	(0,01)
(214.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	2.693	(3.750)	(0,01)
(475.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	2.472	(4.615)	(0,01)
(193.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(1.854)	(3.087)	(0,01)
(490.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(4.106)	(7.712)	(0,02)
(491.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(8.111)	(16.136)	(0,05)
(982.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	308	(14.320)	(0,04)
(449.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	2.025	(346)	(0,00)
(449.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	1.349	(346)	(0,00)
(453.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(3.804)	(11.591)	(0,04)
(906.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	1.609	(8.176)	(0,03)
(856.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	2.155	(3.311)	(0,01)
(490.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(3.587)	(14.262)	(0,04)
(192.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	307	(971)	(0,00)
(470.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	2.203	(265)	(0,00)
(473.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	2.070	(435)	(0,00)
(473.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	2.141	(437)	(0,00)
(193.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	1.184	(49)	(0,00)
(490.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	2.261	(290)	(0,00)
				(26.745)	(220.538)	(0,65)
TOTALE OPZIONI VENDUTE						
(costo USD (298.253))					(315.592)	(0,94)
TOTALE OPZIONI						
(costo USD (34.313))					(29.562)	(0,09)

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 2024

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						
5.587.600	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	11.497	0,03
2.970.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	22.473	0,07
464.920.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	3.856	0,01
3.650.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	152	0,00
26.150.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	9.905	0,03
15.470.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	9.715	0,03
320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2027	1.765	0,00
480.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	4.476	0,01
570.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	12.173	0,04
200.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2044	9.263	0,03
56.720.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	4.904	0,01
116.060.000	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	Fisso 6,000%	INR	18/12/2029	4.496	0,01
1.194.280.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	3.351	0,01
46.350.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	2.550	0,01
4.270.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	751	0,00
900.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,500%	MYR	21/06/2028	558	0,00
1.340.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	5.451	0,02
430.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	20/09/2033	2.010	0,01
1.460.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	19/06/2034	8.924	0,03
1.760.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	18.756	0,06
3.850.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	101.367	0,30
9.020.000	Fisso 7,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2026	570	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **238.963** **0,71**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **238.963** **0,71**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.389.700.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(1.444)	(0,00)
1.902.870.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(4.710)	(0,01)
763.310.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(9.693)	(0,03)
20.340.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(1.540)	(0,00)
1.310.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(779)	(0,00)
230.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2026	(1.105)	(0,00)
810.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2028	(5.873)	(0,02)
450.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2039	(15.173)	(0,05)
65.770.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(1.600)	(0,00)
229.010.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(5.770)	(0,02)
222.760.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(4.142)	(0,01)
3.075.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	MYR	17/06/2025	(5.125)	(0,02)
3.590.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,271%	MYR	21/12/2031	(15.403)	(0,05)
850.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(1.098)	(0,00)
2.150.000	Fisso 8,750%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2034	(1.765)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(75.220)** **(0,22)**

Credit Default Swap						
70.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Pakistan)	Fisso 1,000%	USD	20/03/2025	(806)	(0,01)
130.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2029	(344)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP **(1.150)** **(0,01)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(76.370)** **(0,23)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI **32.427.989** **95,99**
(costo USD 37.960.544)

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **1.354.096** **4,01**

PATRIMONIO NETTO **33.782.085** **100,00**

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 37.994.857)	32.438.148	96,02
Utile non realizzato su contratti futures	56.398	0,17
Perdita non realizzata su contratti futures	(2.406)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	794.533	2,35
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(932.562)	(2,76)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	19.900	0,06
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(79.053)	(0,23)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 263.940)	286.030	0,85
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (298.253))	(315.592)	(0,94)
Utile non realizzato su contratti di swap	238.963	0,71
Perdita non realizzata su contratti di swap	(76.370)	(0,23)
Altre attività e passività	1.354.096	4,01
Patrimonio netto	33.782.085	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

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, Standard Chartered Bank e UBS AG.

Le controparti dei contratti swap erano Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC e 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) 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 2024

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 – 91,03%						
Brasile						
76.643.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	13.172.164	1,78
60.666.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2027	9.763.474	1,32
93.479.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2029	14.333.756	1,93
12.867.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2031	1.896.560	0,25
40.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000%	01/01/2033	5.471.756	0,74
					44.637.710	6,02
Cile						
15.360.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800%	01/10/2029	15.883.103	2,14
755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4,700%	01/09/2030	746.901	0,10
2.075.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6,000%	01/04/2033	2.191.138	0,30
2.245.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000%	01/03/2035	2.222.273	0,30
					21.043.415	2,84
Colombia						
48.767.000.000	Colombian TES – Serie B	COP	5,750%	03/11/2027	10.065.828	1,36
18.623.000.000	Colombian TES – Serie B	COP	6,000%	28/04/2028	3.786.419	0,51
84.069.600.000	Colombian TES – Serie B	COP	7,000%	26/03/2031	16.085.838	2,17
67.893.800.000	Colombian TES – Serie B	COP	13,250%	09/02/2033	17.472.929	2,36
					47.411.014	6,40
Repubblica Ceca						
177.510.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 103	CZK	2,000%	13/10/2033	6.391.217	0,86
258.350.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 120	CZK	1,250%	14/02/2025	10.742.949	1,45
61.230.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 121	CZK	1,200%	13/03/2031	2.202.273	0,30
76.100.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 125	CZK	1,500%	24/04/2040	2.252.516	0,30
415.860.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 130	CZK	0,050%	29/11/2029	14.606.333	1,97
156.790.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 138	CZK	1,750%	23/06/2032	5.694.823	0,77
26.840.000	Titolo di Stato Repubblica Ceca – Serie 94	CZK	0,950%	15/05/2030	974.893	0,13
					42.865.004	5,78
Repubblica Dominicana						
88.650.000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250%	15/09/2035	1.589.166	0,22
119.750.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750%	01/06/2036	2.086.179	0,28
					3.675.345	0,50
Ungheria						
1.448.670.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 25/B	HUF	5,500%	24/06/2025	3.694.141	0,50
231.390.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 27/A	HUF	3,000%	27/10/2027	543.580	0,07
2.892.570.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 30/A	HUF	3,000%	21/08/2030	6.389.799	0,86
4.888.100.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 32/A	HUF	4,750%	24/11/2032	11.437.360	1,55
1.510.290.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 33/A	HUF	2,250%	20/04/2033	2.887.307	0,39
					24.952.187	3,37
India						
700.340.000	India Government Bond	INR	5,850%	01/12/2030	7.896.065	1,07
1.255.000.000	India Government Bond	INR	7,100%	08/04/2034	15.127.506	2,04
687.450.000	India Government Bond	INR	7,300%	19/06/2053	8.402.313	1,13
					31.425.884	4,24
Indonesia						
75.398.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	4.700.000	0,63
185.512.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	11.534.329	1,56
11.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR64	IDR	6,125%	15/05/2028	683	0,00
306.457.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR71	IDR	9,000%	15/03/2029	20.932.293	2,83
73.400.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR72	IDR	8,250%	15/05/2036	5.073.934	0,69
42.633.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR74	IDR	7,500%	15/08/2032	2.783.724	0,38
111.556.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR80	IDR	7,500%	15/06/2035	7.291.371	0,98
73.187.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR83	IDR	7,500%	15/04/2040	4.835.922	0,65
160.221.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	9.945.456	1,34
15.673.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	962.270	0,13
33.392.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR93	IDR	6,375%	15/07/2037	2.035.329	0,28
12.077.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR97	IDR	7,125%	15/06/2043	769.009	0,10
68.813.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	4.404.827	0,59
					75.269.147	10,16

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Messico						
266.000.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	01/03/2029	12.547.404	1,69
166.296.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	31/05/2029	7.831.222	1,06
+ 218.609.500	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	29/05/2031	9.742.596	1,31
336.142.400	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	23/11/2034	14.278.557	1,93
307.461.800	Bonos messicani – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	15.219.355	2,05
114.906.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	7,750%	13/11/2042	4.481.727	0,61
					64.100.861	8,65
Panama						
860.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14/09/2025	839.558	0,11
Perù						
20.930.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	5.750.607	0,78
46.040.000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300%	12/08/2033	13.050.282	1,76
					18.800.889	2,54
Polonia						
40.900.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1026	PLN	0,250%	25/10/2026	9.244.143	1,25
10.425.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1029	PLN	2,750%	25/10/2029	2.301.576	0,31
52.175.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 1030	PLN	1,250%	25/10/2030	10.274.110	1,39
57.045.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 428	PLN	2,750%	25/04/2028	13.079.205	1,77
44.125.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 432	PLN	1,750%	25/04/2032	8.479.360	1,14
46.520.000	Titolo di Stato Polonia – Serie 727	PLN	2,500%	25/07/2027	10.775.892	1,45
					54.154.286	7,31
Romania						
16.925.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	4,150%	24/10/2030	3.083.148	0,41
49.080.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	10.114.331	1,36
27.230.000	Titolo di Stato Romania – Serie 2Y	RON	6,300%	28/01/2026	5.753.623	0,78
27.290.000	Titolo di Stato Romania – Serie 4Y	RON	7,200%	28/10/2026	5.828.557	0,79
16.600.000	Titolo di Stato Romania – Serie 5Y	RON	6,300%	25/04/2029	3.402.250	0,46
15.440.000	Titolo di Stato Romania – Serie 7Y	RON	8,000%	29/04/2030	3.385.218	0,46
					31.567.127	4,26
Serbia						
233.000.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 12,5	RSD	4,500%	20/08/2032	2.062.657	0,28
1.203.910.000	Buono del Tesoro Serbia – Serie 8Y	RSD	7,000%	26/10/2031	12.296.476	1,66
					14.359.133	1,94
Sudafrica						
6.430.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2030	ZAR	8,000%	31/01/2030	343.183	0,05
392.025.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2032	ZAR	8,250%	31/03/2032	20.272.343	2,73
45.374.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2035	ZAR	8,875%	28/02/2035	2.316.522	0,31
418.990.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	20.028.731	2,70
412.617.300	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2040	ZAR	9,000%	31/01/2040	19.806.110	2,67
135.540.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2044	ZAR	8,750%	31/01/2044	6.208.276	0,84
95.540.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2048	ZAR	8,750%	28/02/2048	4.356.243	0,59
296.800.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R209	ZAR	6,250%	31/03/2036	12.050.532	1,63
266.320.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R213	ZAR	7,000%	28/02/2031	13.193.877	1,78
100.320.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R217	ZAR	6,500%	28/02/2041	3.792.077	0,51
					102.367.894	13,81
Sovranazionali						
17.922.000.000	Asian Development Bank	COP	11,200%	31/01/2025	4.062.399	0,55
16.757.000.000	Asian Development Bank	COP	12,750%	03/03/2025	3.819.930	0,51
366.800.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300%	26/10/2027	4.277.469	0,58
124.580.000.000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,600%	30/01/2025	7.849.366	1,06
106.890.000.000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100%	17/11/2026	6.576.248	0,89
31.000.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4,600%	09/02/2026	1.915.015	0,26
75.230.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,000%	01/12/2026	4.610.229	0,62
362.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850%	24/04/2028	4.284.642	0,58
					37.395.298	5,05
Tailandia						
138.880.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/12/2028	4.176.827	0,56
219.210.000	Thailand Government Bond	THB	3,650%	20/06/2031	6.958.348	0,94
177.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17/12/2031	5.127.022	0,69

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 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	
Obbligazioni – (seguito)						
Tailandia – (seguito)						
216.240.000	Thailand Government Bond		THB	3,775%	25/06/2032	6.980.080
36.730.000	Thailand Government Bond		THB	3,350%	17/06/2033	1.160.132
33.270.000	Thailand Government Bond		THB	1,585%	17/12/2035	897.579
28.180.000	Thailand Government Bond		THB	3,390%	17/06/2037	903.551
178.530.000	Thailand Government Bond		THB	3,300%	17/06/2038	5.667.049
228.230.000	Thailand Government Bond		THB	3,450%	17/06/2043	7.366.444
19.670.000	Thailand Government Bond		THB	3,600%	17/06/2067	618.589
						39.855.621
						5,38
Turchia						
241.970.000	Turkey Government Bond		TRY	36,000%	12/08/2026	6.842.680
364.120.000	Titolo di Stato Turchia – Serie 5Y		TRY	31,080%	08/11/2028	10.527.886
						17.370.566
						2,34
Stati Uniti						
16.156.000.000	Indonesia Treasury Bond—JPMorgan Chase Bank NA		IDR	10,500%	19/08/2030	1.193.984
						0,16
Uruguay						
35.876.753	Uruguay Government International Bond		UYU	3,875%	02/07/2040	873.966
						0,12
Uzbekistan						
390.000	National Bank of Uzbekistan		USD	4,850%	21/10/2025	384.959
						0,05
Venezuela						
20.000	Petroleos de Venezuela SA		USD	6,000%	15/11/2026	1.920
						0,00
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 725.316.195)						674.545.768
						91,03
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 3,73%						
Irlanda						
27.634.622	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)					27.634.622
						3,73
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 27.634.622)						27.634.622
						3,73
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 752.950.817)						702.180.390
						94,76
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Descrizione del titolo						
Valuta						
Tasso d'interesse						
Data di scadenza						
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 0,07%						
Stati Uniti						
7.763.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – JPMorgan Chase Bank NA ^(a)		IDR	8,250%	19/05/2036	536.634
						0,07
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 609.792)						536.634
						0,07
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 609.792)						536.634
						0,07
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 753.560.609)						702.717.024
						94,83
Contratti futures – 0,01%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD
USD						
11	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Lungo		1.314.156	15.868
1	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Lungo		111.203	560
7	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Lungo		1.442.657	3.830
						0,00
						0,00
						0,00

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
51	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	5.488.078	17.445	0,00
35	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo	4.016.797	56.176	0,01
			12.372.891	93.879	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				93.879	0,01

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD					
(3)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(381.469)	(6.953)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(6.953)	(0,00)

Contratti di cambio a termine – (0,39%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP	5.560.045.333	USD	1.258.896	02/12/2024	850	0,00
USD	1.263.912	COP	5.560.045.333	02/12/2024	4.165	0,00
USD	43.227.819	EUR	40.016.783	02/12/2024	1.002.124	0,14
USD	17.157.620	BRL	99.400.607	03/12/2024	718.258	0,09
USD	1.604.180	TWD	51.012.937	05/12/2024	33.564	0,01
AUD	24.077.726	USD	15.660.080	06/12/2024	28.171	0,00
CHF	6.815.636	EUR	7.315.065	06/12/2024	13.255	0,00
CNH	12.132.701	USD	1.670.984	06/12/2024	2.439	0,00
CZK	32.183.045	EUR	1.272.629	06/12/2024	1.766	0,00
EUR	33.024.702	USD	34.767.021	06/12/2024	84.679	0,01
GBP	8.032.995	EUR	9.650.356	06/12/2024	8.787	0,00
MXN	48.904.735	USD	2.365.890	06/12/2024	35.782	0,00
NZD	43.273.168	AUD	39.264.162	06/12/2024	48.608	0,00
NZD	4.191.869	USD	2.451.038	06/12/2024	31.917	0,00
SEK	102.460.781	EUR	8.893.725	06/12/2024	10.281	0,00
USD	12.185.271	HUF	4.649.830.072	06/12/2024	313.954	0,05
COP	2.844.861.529	USD	641.457	09/12/2024	2.564	0,00
PLN	11.871.891	EUR	2.740.194	09/12/2024	24.309	0,00
USD	2.743.541	KRW	3.825.996.740	09/12/2024	3.935	0,00
USD	1.569.545	TWD	50.948.071	09/12/2024	595	0,00
USD	18.201.571	TWD	585.188.473	10/12/2024	179.691	0,02
USD	5.284.386	CAD	7.377.531	11/12/2024	20.180	0,00
USD	18.380.002	IDR	288.744.489.585	11/12/2024	173.660	0,04
USD	7.400.082	INR	624.310.134	11/12/2024	24.398	0,00
USD	11.608.207	MYR	48.525.453	11/12/2024	698.912	0,10
USD	1.281.593	COP	5.587.104.945	12/12/2024	17.313	0,00
USD	1.441.792	KRW	1.995.872.942	12/12/2024	12.780	0,00
USD	3.205.806	TWD	102.745.981	12/12/2024	41.121	0,00
EUR	9.087.128	USD	9.565.111	13/12/2024	27.536	0,00
COP	8.553.361.063	USD	1.904.153	16/12/2024	30.261	0,00
KRW	6.691.186.634	USD	4.765.348	16/12/2024	26.256	0,00
CAD	4.921.623	EUR	3.290.000	18/12/2024	39.022	0,01
CHF	6.861.029	EUR	7.327.000	18/12/2024	59.192	0,01
CZK	656.912.344	EUR	25.878.414	18/12/2024	135.898	0,02
EUR	1.640.000	HUF	655.458.800	18/12/2024	58.918	0,01
ILS	5.558.984	USD	1.493.160	18/12/2024	34.484	0,00
NOK	20.729.744	EUR	1.772.446	18/12/2024	2.262	0,00
PLN	119.085.851	EUR	27.591.735	18/12/2024	105.562	0,01
TRY	1.124.355.173	USD	31.174.515	18/12/2024	750.406	0,10
USD	6.577.704	AUD	9.820.801	18/12/2024	178.105	0,03
USD	310.969	BRL	1.713.906	18/12/2024	28.047	0,00
USD	40.875.444	CAD	55.906.805	18/12/2024	971.617	0,15
USD	10.283.667	CHF	8.745.586	18/12/2024	346.856	0,04
USD	20.740.860	CLP	19.375.485.548	18/12/2024	952.524	0,13
USD	63.923.760	CNH	450.585.272	18/12/2024	1.735.368	0,23
USD	7.436.758	COP	31.897.293.385	18/12/2024	224.940	0,03
USD	29.544.778	CZK	670.415.333	18/12/2024	1.520.153	0,21
USD	36.335.336	EUR	32.785.912	18/12/2024	1.717.632	0,23
USD	22.399.021	GBP	17.181.420	18/12/2024	597.821	0,09
USD	23.076.886	HUF	8.306.273.695	18/12/2024	1.879.529	0,27
USD	22.586.888	INR	1.903.091.486	18/12/2024	111.643	0,00

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	12.176.599	JPY	1.784.208.100	18/12/2024	255.466	0,04
USD	10.858.961	KRW	14.725.988.585	18/12/2024	312.676	0,03
USD	36.091.323	MXN	716.771.885	18/12/2024	968.501	0,14
USD	22.413.266	MYR	96.713.245	18/12/2024	673.439	0,09
USD	11.417.336	NOK	121.120.140	18/12/2024	469.432	0,06
USD	17.047.924	NZD	27.621.892	18/12/2024	683.964	0,10
USD	19.089.537	PLN	74.111.253	18/12/2024	893.166	0,14
USD	24.651.948	RON	110.706.912	18/12/2024	1.194.542	0,16
USD	15.199.156	RSD	1.611.108.614	18/12/2024	665.454	0,10
USD	6.960.243	SEK	71.604.242	18/12/2024	389.069	0,06
USD	14.554.866	SGD	19.011.974	18/12/2024	364.291	0,04
USD	29.157.023	THB	966.449.660	18/12/2024	944.959	0,12
USD	4.337.372	TWD	137.829.267	18/12/2024	90.286	0,01
USD	69.759.227	ZAR	1.239.675.477	18/12/2024	1.139.674	0,16
TWD	51.242.779	USD	1.575.974	19/12/2024	3.139	0,00
USD	630.186	KRW	877.722.782	19/12/2024	1.562	0,00
USD	1.575.974	TWD	51.124.581	19/12/2024	504	0,00
TWD	53.660.222	USD	1.651.145	20/12/2024	2.581	0,00
USD	381.091	CNH	2.757.514	20/12/2024	474	0,00
USD	78.981	TWD	2.557.796	20/12/2024	154	0,00
USD	1.127.342	INR	94.880.485	23/12/2024	7.106	0,00
USD	1.577.207	TWD	51.054.185	23/12/2024	3.462	0,00
USD	2.742.034	TWD	88.785.108	27/12/2024	4.461	0,00
TWD	58.576.847	USD	1.803.197	31/12/2024	3.455	0,00
USD	1.254.203	KRW	1.748.986.028	31/12/2024	935	0,00
USD	1.803.197	TWD	58.431.815	31/12/2024	1.018	0,00
TWD	40.777.078	USD	1.255.259	02/01/2025	2.583	0,00
USD	1.536.602	BRL	8.959.897	03/01/2025	60.142	0,01
USD	1.845.040	BRL	10.793.486	06/01/2025	67.105	0,01
USD	16.248.904	KRW	22.604.776.185	10/01/2025	44.408	0,00
USD	7.416.783	CNH	52.510.821	13/01/2025	160.925	0,02
MXN	100.545.403	USD	4.823.015	21/01/2025	76.765	0,01
USD	5.793.634	EUR	5.469.686	21/01/2025	9.640	0,00
USD	36.531.301	COP	158.253.595.532	23/01/2025	917.537	0,12
USD	15.479.522	EUR	14.572.832	23/01/2025	67.955	0,01
USD	4.082.295	EUR	3.748.664	03/02/2025	115.996	0,02
PLN	21.412.273	EUR	4.903.579	05/02/2025	56.520	0,01
CZK	55.699.549	EUR	2.197.221	06/02/2025	6.147	0,00
USD	11.015.023	EUR	10.320.457	12/02/2025	90.511	0,01
ZAR	34.785.130	USD	1.908.126	14/02/2025	7.263	0,00
COP	14.425.007.460	USD	3.170.331	18/02/2025	65.749	0,01
TWD	228.540.470	USD	7.073.366	20/02/2025	20.796	0,00
USD	2.362.520	AUD	3.558.012	26/02/2025	43.292	0,01
CNH	13.275.289	USD	1.836.648	28/02/2025	1.336	0,00
EUR	8.266.499	USD	8.729.424	28/02/2025	27.879	0,00
MXN	99.782.888	USD	4.759.499	28/02/2025	74.225	0,01
USD	1.070.831	AUD	1.605.925	03/03/2025	24.028	0,00
USD	6.719.879	SGD	8.800.673	12/03/2025	126.253	0,02
NZD	5.281.777	AUD	4.802.000	18/03/2025	2.356	0,00
USD	1.512.180	AUD	2.254.998	19/03/2025	42.277	0,00
USD	597.215	CAD	821.948	19/03/2025	8.550	0,00
USD	5.235.605	CHF	4.375.689	19/03/2025	212.760	0,03
USD	4.773.548	CNH	33.009.451	19/03/2025	198.854	0,03
USD	1.072.376	GBP	825.937	19/03/2025	24.662	0,00
USD	3.846.002	INR	325.461.524	19/03/2025	21.513	0,00
USD	1.244.306	JPY	181.842.743	19/03/2025	15.831	0,00
USD	977.860	MXN	19.724.437	19/03/2025	25.168	0,00
USD	1.377.040	NOK	14.786.923	19/03/2025	40.278	0,00
USD	1.636.803	NZD	2.597.490	19/03/2025	96.263	0,01
USD	2.483.597	PLN	9.571.522	19/03/2025	142.788	0,02
USD	810.000	SEK	8.254.062	19/03/2025	48.275	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **27.092.490** **3,65**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	40.070.293	USD	42.979.990	02/12/2024	(697.833)	(0,09)
BRL	99.506.693	USD	17.342.587	03/12/2024	(885.679)	(0,10)
TWD	50.955.762	USD	1.569.545	05/12/2024	(690)	(0,00)
AUD	21.291.588	NZD	23.462.561	06/12/2024	(24.599)	(0,00)

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
COP	38.140.269.849	USD	8.844.895	06/12/2024	(207.041)	(0,03)
EUR	1.181.000	CZK	29.853.909	06/12/2024	(1.138)	(0,00)
EUR	9.584.799	GBP	7.991.014	06/12/2024	(24.701)	(0,00)
EUR	2.576.565	PLN	11.116.428	06/12/2024	(12.021)	(0,00)
EUR	1.181.000	SEK	13.638.070	06/12/2024	(4.325)	(0,00)
HUF	4.601.845.820	USD	11.982.750	06/12/2024	(233.939)	(0,03)
USD	3.136.520	CAD	4.421.995	06/12/2024	(18.239)	(0,00)
USD	5.479.585	CNH	39.744.294	06/12/2024	(2.214)	(0,00)
USD	9.619.936	COP	42.704.401.161	06/12/2024	(51.584)	(0,00)
USD	26.636.882	EUR	25.365.509	06/12/2024	(131.903)	(0,02)
USD	1.246.748	MXN	25.567.987	06/12/2024	(8.875)	(0,00)
USD	12.507.812	NZD	21.319.557	06/12/2024	(120.323)	(0,01)
USD	4.303.597	SGD	5.791.626	06/12/2024	(16.984)	(0,00)
EUR	3.202.277	PLN	13.955.523	09/12/2024	(48.468)	(0,01)
KRW	11.005.133.478	USD	7.882.120	09/12/2024	(1.891)	(0,00)
TWD	97.696.286	USD	3.035.817	09/12/2024	(27.252)	(0,00)
USD	3.015.928	ZAR	54.648.611	09/12/2024	(11.565)	(0,00)
ZAR	54.383.669	USD	3.032.564	09/12/2024	(19.749)	(0,00)
TWD	48.859.422	USD	1.553.806	10/12/2024	(49.096)	(0,01)
INR	1.242.499.530	USD	14.749.473	11/12/2024	(70.418)	(0,01)
MYR	389.455.111	USD	91.593.575	11/12/2024	(4.037.862)	(0,54)
PEN	28.402.429	USD	7.630.549	11/12/2024	(44.907)	(0,01)
USD	13.833.392	PEN	52.491.283	11/12/2024	(185.834)	(0,02)
KRW	2.249.252.901	USD	1.612.137	12/12/2024	(1.708)	(0,00)
TWD	97.825.710	USD	3.045.708	12/12/2024	(32.572)	(0,00)
TWD	103.926.083	USD	3.210.221	13/12/2024	(8.961)	(0,00)
USD	1.585.139	KRW	2.218.560.111	16/12/2024	(3.587)	(0,00)
PEN	11.777.619	USD	3.164.466	17/12/2024	(19.110)	(0,00)
AUD	18.180.460	USD	12.257.428	18/12/2024	(410.364)	(0,06)
BRL	4.867.881	USD	869.911	18/12/2024	(66.347)	(0,01)
CAD	40.183.400	USD	29.587.583	18/12/2024	(906.431)	(0,13)
CHF	6.943.413	USD	8.163.013	18/12/2024	(273.848)	(0,05)
CLP	10.526.061.184	USD	11.182.847	18/12/2024	(432.498)	(0,06)
CNH	681.559.686	USD	97.052.557	18/12/2024	(2.985.792)	(0,41)
CNY	27.087.458	USD	3.864.724	18/12/2024	(92.798)	(0,02)
COP	49.789.900.536	USD	11.518.669	18/12/2024	(261.422)	(0,04)
CZK	408.014.766	USD	17.962.631	18/12/2024	(906.845)	(0,13)
EUR	3.290.000	CHF	3.073.702	18/12/2024	(18.551)	(0,00)
EUR	24.491.516	CZK	619.638.311	18/12/2024	(42.159)	(0,00)
EUR	24.402.415	PLN	106.368.905	18/12/2024	(350.711)	(0,05)
EUR	583.000	SEK	6.760.074	18/12/2024	(4.804)	(0,00)
EUR	35.944.691	USD	39.813.184	18/12/2024	(1.860.214)	(0,25)
GBP	12.265.806	USD	16.067.635	18/12/2024	(503.770)	(0,06)
HUF	557.614.602	EUR	1.358.561	18/12/2024	(11.450)	(0,00)
HUF	5.497.573.908	USD	15.294.678	18/12/2024	(1.265.037)	(0,17)
INR	1.466.793.471	USD	17.437.903	18/12/2024	(115.276)	(0,02)
JPY	2.647.876.817	USD	18.003.329	18/12/2024	(311.619)	(0,05)
KRW	10.706.497.317	USD	7.733.277	18/12/2024	(65.624)	(0,01)
MXN	649.690.684	USD	32.429.143	18/12/2024	(593.394)	(0,08)
MYR	90.892.358	USD	21.744.583	18/12/2024	(1.313.212)	(0,18)
NOK	165.727.798	USD	15.315.582	18/12/2024	(335.645)	(0,04)
NZD	19.692.941	USD	12.150.693	18/12/2024	(484.057)	(0,07)
PLN	63.375.080	USD	16.444.277	18/12/2024	(883.934)	(0,13)
RON	84.730.223	USD	18.837.777	18/12/2024	(884.507)	(0,12)
RSD	326.287.379	USD	3.086.524	18/12/2024	(143.108)	(0,02)
SEK	68.058.560	USD	6.551.078	18/12/2024	(305.293)	(0,04)
SGD	25.895.998	USD	19.945.702	18/12/2024	(616.878)	(0,09)
THB	1.535.601.103	USD	46.440.479	18/12/2024	(1.614.060)	(0,22)
TWD	150.463.510	USD	4.680.812	18/12/2024	(44.413)	(0,00)
USD	587.646	ILS	2.202.888	18/12/2024	(17.721)	(0,00)
USD	31.086.307	TRY	1.117.926.581	18/12/2024	(656.085)	(0,08)
ZAR	472.888.331	USD	26.906.571	18/12/2024	(730.862)	(0,10)
KRW	879.361.265	USD	630.186	19/12/2024	(388)	(0,00)
INR	87.360.967	USD	1.033.454	20/12/2024	(1.840)	(0,00)
USD	628.710	COP	2.790.213.737	20/12/2024	(1.967)	(0,00)
INR	141.325.578	USD	1.676.559	23/12/2024	(7.955)	(0,00)
TWD	102.323.362	USD	3.154.526	23/12/2024	(409)	(0,00)
BRL	51.793.295	USD	8.882.670	03/01/2025	(347.893)	(0,05)
BRL	14.579.822	USD	2.486.794	06/01/2025	(85.162)	(0,01)
TWD	35.968.824	USD	1.136.456	07/01/2025	(26.236)	(0,00)
USD	15.613.245	TWD	506.185.846	07/01/2025	(10.770)	(0,00)

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
KRW	868.239.079	USD	648.012	10/01/2025	(25.605)	(0,00)
CNH	44.271.901	USD	6.148.875	13/01/2025	(31.458)	(0,01)
MXN	47.511.322	USD	2.337.580	13/01/2025	(19.314)	(0,00)
USD	3.377.401	MXN	70.317.482	13/01/2025	(53.670)	(0,01)
CNH	44.025.772	USD	6.114.691	21/01/2025	(29.059)	(0,00)
EUR	2.402.089	USD	2.627.886	21/01/2025	(87.764)	(0,01)
USD	4.680.229	MXN	97.521.927	21/01/2025	(72.211)	(0,01)
CNH	43.822.968	USD	6.094.565	23/01/2025	(36.412)	(0,01)
EUR	7.269.674	USD	7.926.908	23/01/2025	(238.829)	(0,03)
NZD	5.883.331	USD	3.552.944	23/01/2025	(66.103)	(0,01)
USD	2.502.960	NZD	4.293.242	23/01/2025	(41.491)	(0,01)
CNH	18.756.385	USD	2.606.139	27/01/2025	(12.754)	(0,00)
USD	3.032.599	CNH	21.952.981	27/01/2025	(2.769)	(0,00)
CNH	34.473.372	USD	4.815.860	10/02/2025	(46.439)	(0,01)
NZD	7.461.825	USD	4.442.024	10/02/2025	(18.859)	(0,00)
USD	3.095.910	CNH	22.415.937	10/02/2025	(5.355)	(0,00)
EUR	6.485.314	USD	7.022.947	12/02/2025	(158.047)	(0,02)
HUF	1.192.238.586	USD	3.089.902	13/02/2025	(55.025)	(0,01)
KRW	8.930.054.899	USD	6.420.805	13/02/2025	(9.199)	(0,00)
NZD	3.974.919	USD	2.361.102	14/02/2025	(4.766)	(0,00)
CZK	66.348.425	EUR	2.641.259	24/02/2025	(19.249)	(0,00)
EUR	372.831	CZK	9.442.312	24/02/2025	(499)	(0,00)
AUD	4.740.020	USD	3.204.253	26/02/2025	(114.554)	(0,02)
BRL	13.215.355	USD	2.240.650	26/02/2025	(80.833)	(0,01)
AUD	4.104.031	USD	2.805.105	03/03/2025	(129.942)	(0,02)
KRW	822.266.976	USD	618.921	12/03/2025	(27.596)	(0,00)
SGD	8.349.053	USD	6.454.621	12/03/2025	(199.357)	(0,03)
TWD	31.988.469	USD	1.016.798	12/03/2025	(21.673)	(0,00)
USD	15.392.078	KRW	21.524.520.692	12/03/2025	(87.056)	(0,02)
AUD	930.915	USD	640.379	19/03/2025	(33.569)	(0,01)
CAD	5.396.017	USD	3.926.138	19/03/2025	(61.609)	(0,00)
CHF	2.266.038	USD	2.671.118	19/03/2025	(69.937)	(0,00)
CLP	761.707.628	USD	842.294	19/03/2025	(65.427)	(0,01)
CNH	7.923.711	USD	1.113.003	19/03/2025	(14.877)	(0,00)
COP	888.704.740	USD	206.986	19/03/2025	(8.312)	(0,00)
CZK	94.694.435	USD	4.168.931	19/03/2025	(201.257)	(0,03)
EUR	4.458.731	USD	5.010.231	19/03/2025	(281.727)	(0,04)
GBP	432.899	USD	550.233	19/03/2025	(1.094)	(0,00)
HUF	451.330.595	USD	1.263.843	19/03/2025	(116.879)	(0,02)
KRW	1.652.208.707	USD	1.247.765	19/03/2025	(59.104)	(0,01)
NOK	1.718.867	USD	163.342	19/03/2025	(7.954)	(0,00)
NZD	516.664	USD	316.266	19/03/2025	(9.839)	(0,00)
SEK	6.189.712	USD	615.360	19/03/2025	(44.144)	(0,01)
SGD	1.787.850	USD	1.403.898	19/03/2025	(63.980)	(0,01)
TWD	43.412.543	USD	1.401.372	19/03/2025	(49.850)	(0,01)
USD	914.160	ILS	3.383.394	19/03/2025	(18.057)	(0,00)
EGP	243.416.888	USD	4.672.109	02/04/2025	(59.011)	(0,01)
EGP	383.561.472	USD	7.358.572	03/04/2025	(93.052)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(29.951.984) (4,04)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,54%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	8.630.703	EUR	8.017.814	16/01/2025	153.984	0,02

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

153.984 0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	144.384.155	USD	156.825.271	16/01/2025	(4.177.189)	(0,56)

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

(4.177.189) (0,56)

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Local Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Opzioni – (0,12%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
9.550.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	8.218	84.549	0,01
10.849.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	100.111	274.165	0,04
16.332.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	7.153	158.531	0,02
				115.482	517.245	0,07
EUR						
6.521.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(42.725)	18.152	0,00
6.585.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(13.203)	58.270	0,01
12.096.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(36.635)	37.155	0,00
11.903.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(65.708)	1.495	0,00
12.381.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(97.214)	72.011	0,01
17.676.750	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(83.825)	2.257	0,00
17.600.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(32.714)	44.516	0,01
17.666.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(64.025)	12.396	0,00
17.766.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(45.590)	25.645	0,00
23.614.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(36.604)	82.900	0,01
5.856.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(15.073)	42.668	0,01
5.933.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	125.355	194.401	0,03
17.805.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	183.178	317.326	0,04
6.515.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	126.192	216.723	0,03
17.525.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	220.202	414.451	0,06
17.629.975	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(19.828)	157.792	0,02
5.862.780	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(7.675)	65.298	0,01
				94.108	1.763.456	0,24
GBP						
9.807.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(11.999)	98.097	0,02
NZD						
21.118.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(75.486)	71.247	0,01
21.230.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	12.510	143.589	0,02
21.131.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(12.331)	162.093	0,02
10.517.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(9.301)	83.116	0,01
				(84.608)	460.045	0,06
USD						
2.890.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	5.003	15.233	0,00
9.488.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	56.435	186.705	0,03
14.110.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(65.882)	13.066	0,00
14.280.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(57.605)	21.006	0,00
14.223.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(58.784)	24.307	0,00
12.675.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	21.002	137.232	0,02
12.387.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(14.456)	61.848	0,01
6.188.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(4.431)	37.524	0,00
12.719.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(107.107)	20.961	0,00
9.318.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(85.250)	117.929	0,02
10.793.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	571.500	678.955	0,09
9.499.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	56.263	213.015	0,03
26.195.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	271.878	539.512	0,07
18.999.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(24.965)	204.049	0,03
28.973.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	354.195	717.661	0,10
12.666.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(20.899)	139.795	0,02
12.533.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(43.339)	95.063	0,01
6.377.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(17.409)	111.751	0,02
13.952.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(131.902)	135.558	0,02
13.936.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(81.414)	225.875	0,03
14.487.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	146.884	228.011	0,03
29.067.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	185.244	423.884	0,06
26.195.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(164.216)	20.170	0,00
26.561.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	7.968	239.686	0,03
25.067.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(54.822)	96.959	0,01
18.511.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(42.446)	131.261	0,02
28.973.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	27.582	342.693	0,05
6.193.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	119.599	251.640	0,03
6.267.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(39.413)	73.976	0,01
14.110.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(156.438)	7.944	0,00
14.487.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(10.155)	52.805	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 2024

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)						
14.487.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(22.730)	8.562	0,00
14.534.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(81.434)	14	0,00
				538.456	5.574.650	0,75
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 7.762.055)					8.413.493	1,14
Opzioni vendute						
AUD						
(8.597.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	27.581	(5.237)	(0,00)
(8.605.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	18.036	(14.886)	(0,00)
(8.612.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	722	(25.991)	(0,00)
(8.607.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	7.631	(22.740)	(0,00)
(8.597.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	8.911	(23.907)	(0,00)
(8.605.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(3.617)	(36.538)	(0,01)
(8.612.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	1.855	(24.857)	(0,00)
(8.607.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(9.192)	(39.564)	(0,01)
(10.849.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(58.678)	(274.165)	(0,04)
				(6.751)	(467.885)	(0,06)
EUR						
(5.308.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	27.160	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	32.582	(1.794)	(0,00)
(5.302.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	27.689	(6.311)	(0,00)
(5.300.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	5.099	(35.255)	(0,00)
(6.585.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	25.609	(58.270)	(0,01)
(5.308.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	24.167	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	28.068	(5.328)	(0,00)
(5.297.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(1.204)	(32.586)	(0,00)
(11.903.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	43.181	(1.495)	(0,00)
(5.308.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	27.844	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	34.467	(751)	(0,00)
(5.302.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	25.211	(9.494)	(0,00)
(5.300.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	19.551	(16.604)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(24.885)	(52.045)	(0,01)
(5.232.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(26.860)	(61.237)	(0,01)
(5.302.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(22.131)	(56.131)	(0,01)
(5.300.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	748	(39.607)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	21.591	(2.576)	(0,00)
(5.232.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	10.280	(23.116)	(0,00)
(5.297.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	19.270	(12.112)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	7.306	(20.539)	(0,00)
(5.232.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(36.597)	(71.815)	(0,01)
(5.302.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(10.690)	(45.395)	(0,01)
(5.300.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(21.879)	(58.034)	(0,01)
(17.676.750)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	16.948	(2.257)	(0,00)
(17.600.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	90.585	(44.516)	(0,01)
(17.666.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	136.813	(12.396)	(0,00)
(17.766.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	36.050	(25.645)	(0,00)
(5.856.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	8.457	(42.668)	(0,01)
(5.933.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(61.475)	(194.401)	(0,03)
(17.805.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	43.092	(317.326)	(0,04)
(6.515.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(124.174)	(216.723)	(0,03)
(8.786.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(150.497)	(270.592)	(0,04)
(17.525.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(81.941)	(414.451)	(0,06)
				149.435	(2.151.470)	(0,29)
GBP						
(9.807.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	7.528	(39.273)	(0,01)
NZD						
(21.230.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	118.009	(143.588)	(0,02)
USD						
(9.488.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(128.164)	(186.705)	(0,03)
(11.179.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(12.297)	(68.695)	(0,01)
(5.574.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(3.272)	(40.367)	(0,01)
(14.110.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	37.307	(13.066)	(0,00)
(12.675.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	22.067	(137.232)	(0,02)

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 2024

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)						
(12.719.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	153.238	(20.961)	(0,00)
(10.793.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(459.911)	(678.955)	(0,09)
(13.097.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(298.481)	(575.207)	(0,08)
(6.548.750)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	19.149	(134.878)	(0,02)
(19.646.250)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	27.131	(404.634)	(0,05)
(14.487.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(356.598)	(723.119)	(0,10)
(14.486.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	28.118	(358.831)	(0,05)
(14.486.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	90.280	(358.831)	(0,05)
(12.666.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	56.528	(139.795)	(0,02)
(6.377.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	80.261	(111.750)	(0,02)
(13.952.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	72.606	(135.558)	(0,02)
(5.739.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(55.137)	(91.795)	(0,01)
(14.487.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(121.387)	(228.011)	(0,03)
(14.534.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(240.087)	(477.645)	(0,06)
(29.067.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	9.127	(423.884)	(0,06)
(13.097.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	59.083	(10.085)	(0,00)
(13.097.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	39.345	(10.085)	(0,00)
(13.280.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(111.512)	(339.809)	(0,05)
(26.561.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	47.172	(239.686)	(0,03)
(25.067.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	63.094	(96.959)	(0,01)
(14.487.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(106.059)	(421.673)	(0,06)
(5.574.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	8.918	(28.177)	(0,00)
(14.110.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	66.121	(7.944)	(0,00)
(14.280.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	62.504	(13.123)	(0,00)
(14.223.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	64.388	(13.142)	(0,00)
(5.739.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	35.206	(1.452)	(0,00)
(14.487.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	66.843	(8.562)	(0,00)
				(784.419)	(6.500.616)	(0,88)

TOTALE OPZIONI VENDUTE
(costo USD (8.786.635))

(9.302.832)

(1,26)

TOTALE OPZIONI
(costo USD (1.024.580))

(889.339)

(0,12)

Contratti di swap – 0,33%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
163.051.099	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	335.495	0,05
97.530.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	811.105	0,11
13.020.180.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	108.068	0,02
8.339.230.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	311.907	0,04
744.630.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	282.789	0,04
693.910.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	793.021	0,11
12.100.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	258.412	0,04
1.708.220.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	147.156	0,02
34.383.740.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	96.895	0,01
1.536.090.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	84.491	0,01
122.180.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	20.901	0,00
27.140.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	15/03/2028	2.129	0,00
32.250.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	20/09/2028	57.403	0,01
15.470.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	20.991	0,00
26.080.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	106.084	0,01
17.420.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	39.812	0,01
16.100.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	20/09/2033	75.258	0,01
5.640.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	20/03/2034	23.707	0,00
22.720.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	20/03/2034	102.657	0,01
32.350.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 4,000%	MYR	19/06/2034	197.725	0,03
720.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	1.727	0,00
49.140.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	522.799	0,07
1.498.980.000	Fisso 7,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2026	311.845	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					4.712.377	0,64
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					4.712.377	0,64

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 2024

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						
39.873.890.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(41.424)	(0,01)
53.290.340.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(132.151)	(0,02)
22.150.160.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(281.284)	(0,04)
569.200.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(43.117)	(0,01)
45.130.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(26.819)	(0,00)
2.230.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2039	(75.193)	(0,01)
1.886.700.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(45.886)	(0,01)
6.402.510.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(161.360)	(0,02)
6.445.620.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(119.217)	(0,02)
26.240.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,250%	MYR	18/12/2024	(1.224)	(0,00)
19.680.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	MYR	17/06/2025	(32.802)	(0,01)
54.770.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(247.781)	(0,03)
79.810.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(156.580)	(0,02)
72.530.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,000%	MYR	15/12/2031	(522.099)	(0,07)
22.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,271%	MYR	21/12/2031	(98.555)	(0,01)
33.020.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,500%	MYR	16/03/2032	(30.521)	(0,00)
24.240.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(31.306)	(0,00)
7.818.578	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2026	(54.190)	(0,01)
1.670.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(5.407)	(0,00)
950.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(5.771)	(0,00)
7.516.596	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	(80.556)	(0,01)
106.940.000	Fisso 8,750%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2034	(100.412)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(2.293.655)	(0,31)
Credit Default Swap						
1.040.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Pakistan)	Fisso 1,000%	USD	20/03/2025	(11.982)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(11.982)	(0,00)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(2.305.637)	(0,31)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 752.536.029)					697.438.652	94,12
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					43.554.266	5,88
PATRIMONIO NETTO					740.992.918	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 753.560.609)	702.717.024	94,83
Utile non realizzato su contratti futures	93.879	0,01
Perdita non realizzata su contratti futures	(6.953)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	27.092.490	3,65
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(29.951.984)	(4,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	153.984	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(4.177.189)	(0,56)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 7.762.055)	8.413.493	1,14
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (8.786.635))	(9.302.832)	(1,26)
Utile non realizzato su contratti di swap	4.712.377	0,64
Perdita non realizzata su contratti di swap	(2.305.637)	(0,31)
Altre attività e passività	43.554.266	5,88
Patrimonio netto	740.992.918	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, 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, Standard Chartered Bank e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap erano Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International e Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 93,76%						
Angola						
2.362.000	Angola Government International Bond	USD	9,500%	12/11/2025	2.381.191	0,09
13.490.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09/05/2028	12.824.201	0,48
9.719.000	Angola Government International Bond	USD	8,000%	26/11/2029	8.819.992	0,33
3.240.000	Angola Government International Bond	USD	8,750%	14/04/2032	2.916.000	0,11
12.890.000	Angola Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	10.821.735	0,40
8.640.000	Angola Government International Bond	USD	9,125%	26/11/2049	7.090.330	0,27
					44.853.449	1,68
Argentina						
471.785	Argentina Government International Bond	EUR	0,500%	09/07/2029	370.384	0,01
32.562	Argentina Government International Bond	USD	1,000%	09/07/2029	25.252	0,00
16.734.214	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09/07/2030	12.275.069	0,46
+ 26.052.540	Argentina Government International Bond	USD	4,125%	09/07/2035	16.494.514	0,62
+ 20.330.000	Argentina Government International Bond	USD	5,000%	09/01/2038	13.664.301	0,51
+ 25.251.027	Argentina Government International Bond	USD	3,500%	09/07/2041	14.977.409	0,56
425.475	Argentina Government International Bond	USD	4,125%	09/07/2046	270.017	0,01
					58.076.946	2,17
Australia						
4.230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	4.214.391	0,16
2.358.000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875%	19/09/2033	2.549.753	0,09
					6.764.144	0,25
Austria						
338.000	BRF GmbH	USD	4,350%	29/09/2026	333.124	0,01
Azerbaijani						
19.640.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	17.106.440	0,64
Bahrain						
3.740.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250%	25/01/2028	3.553.000	0,13
8.000.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12/10/2028	8.292.320	0,31
9.320.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,750%	20/09/2029	9.563.439	0,36
7.120.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375%	14/05/2030	7.464.928	0,28
5.680.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	30/09/2031	5.413.551	0,20
7.630.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,450%	16/09/2032	7.120.469	0,27
4.430.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250%	25/01/2033	4.045.963	0,15
4.040.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	18/05/2034	3.733.849	0,14
					49.187.519	1,84
Benin						
+ 8.900.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	8.463.888	0,32
3.050.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13/02/2038	2.977.562	0,11
					11.441.450	0,43
Bermuda						
2.530.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375%	20/08/2030	2.168.147	0,08
+ 3.180.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15/07/2032	3.115.398	0,12
+ 2.040.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20/08/2050	1.376.490	0,05
6.750.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	6.601.500	0,25
					13.261.535	0,50
Brasile						
732.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748%	Irredimibili	743.405	0,03
3.530.000	Brazil Government International Bond	USD	3,875%	12/06/2030	3.200.933	0,12
8.790.000	Brazil Government International Bond	USD	6,250%	18/03/2031	8.902.160	0,33
9.680.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000%	20/10/2033	9.573.133	0,36
5.600.000	Brazil Government International Bond	USD	6,125%	15/03/2034	5.522.888	0,21
10.513.000	Brazil Government International Bond	USD	5,625%	07/01/2041	9.496.183	0,36
2.670.000	Brazil Government International Bond	USD	5,000%	27/01/2045	2.088.607	0,08
18.130.000	Brazil Government International Bond	USD	4,750%	14/01/2050	13.374.864	0,50
5.420.000	Brazil Government International Bond	USD	7,125%	13/05/2054	5.381.653	0,20
6.882.000	BRF SA	USD	4,875%	24/01/2030	6.497.916	0,24
+ 900.000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3,875%	15/04/2031	887.859	0,03
					65.669.601	2,46
Isole Vergini Britanniche						
249.156	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500%	30/09/2029	22.424	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Isole Vergini Britanniche – (seguito)						
192.579	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000%	30/09/2030	6.740	0,00
252.272	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800%	30/09/2031	7.568	0,00
6.410.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	6.073.475	0,23
801.877	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	31.073	0,00
					6.141.280	0,23
Isole Cayman						
5.220.800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	5.211.011	0,20
32.567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000%	30/09/2028	651	0,00
141.089	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500%	30/09/2031	2.469	0,00
364.392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000%	Irredimibili	3.644	0,00
370.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	09/01/2023	10.638	0,00
710.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875%	01/06/2023	20.413	0,00
1.310.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	02/03/2024	37.662	0,00
3.560.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	3.533.300	0,13
580.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29/11/2028	549.637	0,02
1.210.000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875%	29/05/2030	1.187.312	0,04
1.100.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250%	29/11/2031	1.078.000	0,04
7.220.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750%	15/12/2036	7.434.398	0,28
5.361.391	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350%	05/04/2036	4.942.800	0,18
2.000.000	Meituan	USD	0,000%	27/04/2028	1.904.500	0,07
2.880.000	Meituan	USD	3,050%	28/10/2030	2.574.475	0,10
580.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700%	16/04/2023	8.700	0,00
340.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300%	13/01/2025	5.100	0,00
3.400.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	3.372.392	0,13
+ 12.670.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125%	12/06/2033	13.106.291	0,49
1.480.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,875%	21/11/2036	1.617.115	0,06
1.190.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400%	28/06/2054	1.206.065	0,05
8.220.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375%	Irredimibili	205.500	0,01
					48.012.073	1,80
Cile						
10.970.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950%	Irredimibili	11.496.615	0,43
13.280.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	31/01/2034	11.819.200	0,44
+ 3.720.000	Chile Government International Bond	USD	4,340%	07/03/2042	3.281.970	0,12
+ 6.150.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31/01/2052	4.887.712	0,18
210.000	Chile Government International Bond	USD	5,330%	05/01/2054	204.908	0,01
+ 13.441.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22/01/2061	8.565.277	0,32
13.590.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21/09/2071	8.680.612	0,32
200.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750%	15/01/2031	181.866	0,01
2.810.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068%	18/08/2050	1.759.763	0,07
+ 2.870.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3,650%	07/05/2030	2.667.177	0,10
3.042.028	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31/07/2029	3.013.159	0,11
470.000	Inversiones CMPC SA	USD	4,375%	04/04/2027	463.199	0,02
1.626.000	Inversiones CMPC SA	USD	3,850%	13/01/2030	1.520.822	0,06
4.290.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23/06/2033	4.391.888	0,16
6.700.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875%	15/04/2030	6.834.000	0,26
					69.768.168	2,61
Colombia						
7.292.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12/05/2026	7.317.522	0,27
7.320.000	Bancolombia SA	USD	8,625%	24/12/2034	7.667.700	0,29
9.330.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	15/03/2029	8.723.550	0,33
19.300.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30/01/2030	16.240.950	0,61
24.253.000	Colombia Government International Bond	USD	3,125%	15/04/2031	19.620.677	0,73
5.242.000	Colombia Government International Bond	USD	3,250%	22/04/2032	4.114.970	0,15
1.380.000	Colombia Government International Bond	USD	5,625%	26/02/2044	1.069.845	0,04
3.780.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15/06/2045	2.666.639	0,10
370.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15/05/2049	262.238	0,01
16.380.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	15/05/2051	9.913.995	0,37
13.700.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15/02/2061	7.606.925	0,28
45.615.300.000	Colombian TES – Serie B	COP	7,000%	26/03/2031	8.728.010	0,33
3.540.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	3.775.056	0,14
1.630.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	1.601.067	0,06
5.640.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02/11/2031	4.693.890	0,18
4.958.000	Ecopetrol SA	USD	7,750%	01/02/2032	4.871.235	0,18
					108.874.269	4,07
Costa Rica						
7.020.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19/02/2031	7.110.383	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Costa Rica – (seguito)						
	9.920.000 Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03/04/2034	10.222.560	0,38
+	4.850.000 Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30/04/2043	4.420.775	0,16
	9.010.000 Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	04/04/2044	9.287.339	0,35
	1.320.000 Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12/03/2045	1.388.021	0,05
	3.210.000 Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13/11/2054	3.405.810	0,13
					35.834.888	1,34
Repubblica Ceca						
	6.100.000 Ceska sporitelna AS	EUR	4,824%	15/01/2030	6.718.324	0,25
Repubblica Dominicana						
	998.000 Dominican Republic International Bond	USD	6,875%	29/01/2026	1.009.976	0,04
	339.000 Dominican Republic International Bond	USD	8,625%	20/04/2027	351.204	0,01
	14.310.000 Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22/02/2029	14.038.110	0,53
	18.420.000 Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30/01/2030	17.167.440	0,64
	10.430.000 Dominican Republic International Bond	USD	7,050%	03/02/2031	10.884.487	0,41
	2.360.000 Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	2.167.660	0,08
	13.277.000 Dominican Republic International Bond	USD	6,600%	01/06/2036	13.582.371	0,51
	201.100.000 Dominican Republic International Bond	DOP	10,750%	01/06/2036	3.503.387	0,13
	2.040.000 Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27/01/2045	2.101.792	0,08
	6.520.000 Dominican Republic International Bond	USD	6,500%	15/02/2048	6.480.880	0,24
+	3.720.000 Dominican Republic International Bond	USD	6,400%	05/06/2049	3.663.865	0,14
	8.153.000 Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30/01/2060	7.329.547	0,27
					82.280.719	3,08
Ecuador						
	13.049.312 Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31/07/2030	7.072.727	0,26
	18.011.187 Ecuador Government International Bond	USD	6,900%	31/07/2030	12.202.579	0,46
	35.692.014 Ecuador Government International Bond	USD	5,500%	31/07/2035	19.719.838	0,74
	16.840.000 Ecuador Government International Bond	USD	5,000%	31/07/2040	8.415.790	0,31
					47.410.934	1,77
Egitto						
	1.556.000 Egypt Government International Bond	USD	5,875%	16/02/2031	1.318.710	0,05
	3.558.000 Egypt Government International Bond	EUR	6,375%	11/04/2031	3.349.300	0,13
	6.480.000 Egypt Government International Bond	USD	7,053%	15/01/2032	5.686.168	0,21
+	3.550.000 Egypt Government International Bond	USD	7,625%	29/05/2032	3.190.563	0,12
+	10.380.000 Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30/09/2033	8.936.869	0,33
	5.220.000 Egypt Government International Bond	USD	8,500%	31/01/2047	4.189.050	0,16
	4.090.000 Egypt Government International Bond	USD	7,903%	21/02/2048	3.098.175	0,12
	10.950.000 Egypt Government International Bond	USD	8,700%	01/03/2049	8.883.187	0,33
	12.870.000 Egypt Government International Bond	USD	8,875%	29/05/2050	10.633.837	0,40
	1.030.000 Egypt Government International Bond	USD	8,750%	30/09/2051	840.738	0,03
	750.000 Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20/11/2059	575.625	0,02
	10.930.000 Egypt Government International Bond	USD	7,500%	16/02/2061	7.842.275	0,29
					58.544.497	2,19
El Salvador						
+	4.190.000 El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28/02/2029	4.309.415	0,16
	500.000 El Salvador Government International Bond	USD	9,250%	17/04/2030	527.250	0,02
+	4.220.000 El Salvador Government International Bond	USD	8,250%	10/04/2032	4.226.330	0,16
+	4.510.000 El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15/06/2035	4.282.245	0,16
+	4.509.000 El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01/02/2041	4.105.444	0,15
	950.000 El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20/01/2050	803.225	0,03
+	7.572.000 El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15/07/2052	7.859.736	0,30
	3.610.000 El Salvador Government International Bond	USD	9,650%	21/11/2054	3.804.940	0,14
					29.918.585	1,12
Ghana						
	2.132.320 Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/07/2026	1.996.385	0,07
	13.895.670 Ghana Government International Bond	USD	5,000%	03/07/2029	12.228.190	0,46
	3.447.788 Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/01/2030	2.728.062	0,10
	23.188.980 Ghana Government International Bond	USD	1,400%	03/07/2035	16.551.134	0,62
					33.503.771	1,25
Guatemala						
	1.295.000 Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03/05/2026	1.270.667	0,05
	5.190.000 Guatemala Government Bond	USD	4,375%	05/06/2027	5.012.891	0,19
	7.560.000 Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10/08/2029	7.334.145	0,27
	1.960.000 Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01/06/2030	1.872.280	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Guatemala – (seguito)						
	4.120.000 Guatemala Government Bond	USD	6,050%	06/08/2031	4.092.963	0,15
	7.330.000 Guatemala Government Bond	USD	7,050%	04/10/2032	7.736.485	0,29
	3.330.000 Guatemala Government Bond	USD	3,700%	07/10/2033	2.760.454	0,10
	2.890.000 Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13/06/2036	2.934.101	0,11
+	3.410.000 Guatemala Government Bond	USD	6,550%	06/02/2037	3.413.836	0,13
	5.790.000 Guatemala Government Bond	USD	4,650%	07/10/2041	4.591.991	0,17
	6.640.000 Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01/06/2050	6.068.960	0,23
					47.088.773	1,76
Honduras						
	1.490.000 Honduras Government International Bond	USD	8,625%	27/11/2034	1.488.044	0,06
Ungheria						
	8.550.000 Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16/06/2029	8.481.600	0,32
	14.320.000 Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22/09/2031	11.506.120	0,43
	8.150.000 Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22/09/2032	8.440.547	0,32
	7.630.000 Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16/06/2034	7.446.880	0,28
	15.110.000 Hungary Government International Bond	USD	5,500%	26/03/2036	14.533.931	0,54
	2.060.000 Hungary Government International Bond	USD	7,625%	29/03/2041	2.340.675	0,09
	12.870.000 Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21/09/2051	7.995.616	0,30
	1.870.000 Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25/09/2052	1.980.508	0,07
	3.470.000 Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	04/12/2027	3.524.219	0,13
					66.250.096	2,48
India						
	1.986.000 Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	1.639.071	0,06
+	3.770.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04/08/2027	3.444.838	0,13
	740.000 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	03/07/2029	652.591	0,03
	4.159.500 JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	3.714.953	0,14
	5.950.000 Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	5.176.500	0,19
					14.627.953	0,55
Indonesia						
	1.512.000 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300%	Irredimibili	1.448.693	0,05
	1.190.000 Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6,530%	15/11/2028	1.246.897	0,05
	4.340.000 Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450%	15/05/2030	4.369.837	0,16
	2.470.000 Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800%	15/05/2050	2.382.661	0,09
	5.974.000 Indonesia Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2037	6.750.620	0,25
+	6.870.000 Indonesia Government International Bond	USD	4,625%	15/04/2043	6.380.512	0,24
	2.640.000 Indonesia Government International Bond	USD	3,700%	30/10/2049	2.059.200	0,08
	10.880.000 Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15/04/2070	9.139.200	0,34
	3.240.000 Indonesia Government International Bond	USD	3,350%	12/03/2071	2.142.450	0,08
	60.222.000.000 Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	3.753.991	0,14
	161.479.000.000 Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	10.023.544	0,38
	1.410.000 Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150%	27/04/2028	1.413.962	0,05
	1.360.000 Pertamina Persero PT	USD	6,500%	27/05/2041	1.466.257	0,06
	3.240.000 Pertamina Persero PT	USD	6,000%	03/05/2042	3.299.746	0,12
+	8.000.000 Pertamina Persero PT	USD	4,175%	21/01/2050	6.392.480	0,24
	3.050.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800%	23/06/2050	2.396.171	0,09
					64.666.221	2,42
Iraq						
	8.155.000 Iraq International Bond	USD	5,800%	15/01/2028	7.949.494	0,30
Costa d'Avorio						
	4.160.000 Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375%	03/03/2028	4.151.035	0,16
	3.250.000 Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,250%	22/03/2030	3.264.102	0,12
	2.700.000 Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	2.532.596	0,09
	755.348 Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750%	31/12/2032	722.166	0,03
	4.330.000 Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30/01/2033	4.330.606	0,16
+	11.124.000 Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15/06/2033	10.164.555	0,38
	9.540.000 Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30/01/2037	9.551.925	0,36
	400.000 Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	345.816	0,01
					35.062.801	1,31
Giamaica						
	7.238.000 Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28/07/2045	8.518.674	0,32
Jersey						
	1.989.925 Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	1.727.952	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Jersey – (seguito)						
5.680.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	4.725.760	0,18
13.460.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30/09/2040	10.437.893	0,39
					16.891.605	0,63
Giordania						
750.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750%	31/01/2027	743.093	0,03
7.970.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750%	15/01/2028	8.243.411	0,31
11.750.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13/01/2029	12.045.806	0,45
2.200.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	07/07/2030	2.097.403	0,08
					23.129.713	0,87
Kazakistan						
14.820.000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714%	09/04/2035	14.479.140	0,54
280.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375%	24/04/2030	276.525	0,01
9.990.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14/04/2033	8.503.988	0,32
510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19/04/2047	456.440	0,02
					23.716.093	0,89
Kenia						
3.559.000	Kenya Government International Bond	USD	7,000%	22/05/2027	3.520.972	0,13
2.680.000	Kenya Government International Bond	USD	7,250%	28/02/2028	2.582.850	0,10
2.080.000	Kenya Government International Bond	USD	9,750%	16/02/2031	2.077.400	0,08
2.790.000	Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22/05/2032	2.569.911	0,10
5.050.000	Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23/01/2034	4.087.041	0,15
4.280.000	Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28/02/2048	3.599.587	0,13
					18.437.761	0,69
Lussemburgo						
6.280.000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3,545%	31/08/2036	5.459.895	0,20
3.840.000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700%	17/01/2035	3.706.810	0,14
1.380.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,950%	17/01/2028	1.339.055	0,05
4.698.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22/01/2030	4.309.240	0,16
					14.815.000	0,55
Malesia						
+ 1.400.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	1.249.500	0,04
5.360.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	21/04/2030	5.039.579	0,19
7.410.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550%	21/04/2050	6.659.404	0,25
					12.948.483	0,48
Mauritius						
6.930.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31/10/2026	6.778.406	0,25
Messico						
3.240.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Irredimibili	3.106.188	0,12
3.740.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375%	Irredimibili	3.716.625	0,14
6.090.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750%	Irredimibili	6.021.487	0,23
3.000.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250%	10/09/2029	2.972.250	0,11
2.927.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18/01/2033	2.729.428	0,10
+ 2.356.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450%	19/11/2029	2.353.668	0,09
+ 3.230.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11/07/2031	2.883.550	0,11
3.060.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Irredimibili	3.278.683	0,12
5.653.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31/01/2041	5.654.498	0,21
194.000.000	Bonos messicani – Serie M	MXN	8,500%	01/03/2029	9.151.114	0,34
2.060.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	1.955.167	0,07
9.840.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30/04/2028	9.339.242	0,35
4.903.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/10/2046	4.057.232	0,15
3.069.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	2.540.077	0,09
2.900.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24/05/2031	2.422.269	0,09
+ 2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	27/04/2032	1.870.410	0,07
1.960.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19/05/2033	1.815.744	0,07
2.005.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12/02/2034	1.654.185	0,06
3.810.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	09/02/2035	3.853.548	0,14
4.480.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000%	07/05/2036	4.383.904	0,16
7.400.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250%	12/08/2036	6.137.151	0,23
566.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	08/03/2044	455.271	0,02
4.950.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,125%	25/10/2051	3.081.710	0,12
9.654.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400%	12/02/2052	6.972.601	0,26
3.880.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	04/05/2053	3.635.967	0,14
24.900.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	15.330.432	0,57

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Messico – (seguito)						
	2.500.000 Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19/04/2071	1.495.013	0,06
	1.210.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,490%	23/01/2027	1.187.615	0,04
	2.389.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13/03/2027	2.337.637	0,09
	3.072.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,350%	12/02/2028	2.852.966	0,11
+	920.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	23/01/2029	871.240	0,03
	2.130.000 Petroleos Mexicanos	USD	8,750%	02/06/2029	2.164.953	0,08
	3.590.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,840%	23/01/2030	3.329.725	0,12
	1.248.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,950%	28/01/2031	1.078.272	0,04
	1.760.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23/01/2045	1.237.579	0,05
	4.500.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23/01/2046	2.975.625	0,11
	12.928.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21/09/2047	9.296.137	0,35
	8.380.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12/02/2048	5.790.580	0,22
	15.989.000 Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23/01/2050	12.586.861	0,47
	14.181.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28/01/2060	10.188.198	0,38
	2.150.000 Petroleos Mexicanos – Serie WI	USD	6,700%	16/02/2032	1.910.619	0,07
	6.920.000 Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	04/04/2032	6.582.650	0,25
					177.258.071	6,63
Mongolia						
	5.266.000 Mongolia Government International Bond	USD	5,125%	07/04/2026	5.196.910	0,19
	6.602.000 Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	07/07/2027	6.185.249	0,23
	2.890.000 Mongolia Government International Bond	USD	8,650%	19/01/2028	3.062.490	0,12
+	1.010.000 Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	05/06/2029	1.064.287	0,04
	3.730.000 Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	07/07/2031	3.275.406	0,12
					18.784.342	0,70
Marocco						
	5.340.000 Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15/12/2027	4.904.737	0,18
	4.600.000 Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08/03/2028	4.672.266	0,18
	10.430.000 Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	8.662.636	0,33
	4.340.000 Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08/09/2033	4.560.906	0,17
	1.730.000 Morocco Government International Bond	USD	5,500%	11/12/2042	1.576.463	0,06
+	4.280.000 Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15/12/2050	3.006.700	0,11
	7.220.000 OCP SA	USD	6,750%	02/05/2034	7.496.959	0,28
	8.450.000 OCP SA	USD	5,125%	23/06/2051	6.509.711	0,24
					41.390.378	1,55
Paesi Bassi						
	4.410.000 IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	4.410.000	0,17
	2.930.000 Metinvest BV	USD	8,500%	23/04/2026	2.417.250	0,09
	200.000 Metinvest BV	USD	7,750%	17/10/2029	146.000	0,01
	1.306.592 Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	1.272.294	0,05
	4.248.937 MV24 Capital BV	USD	6,748%	01/06/2034	4.108.934	0,15
	5.650.000 NE Property BV	EUR	1,875%	09/10/2026	5.807.763	0,22
	740.000 NE Property BV	EUR	3,375%	14/07/2027	781.418	0,03
+	6.560.000 Petrobras Global Finance BV	USD	6,500%	03/07/2033	6.700.548	0,25
	1.220.000 Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	1.165.100	0,04
	1.900.000 Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	1.736.125	0,06
	4.040.000 Prosus NV	USD	4,193%	19/01/2032	3.676.400	0,14
					32.221.832	1,21
Nigeria						
	11.052.000 Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28/11/2027	10.485.585	0,39
	12.570.000 Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28/09/2028	11.464.908	0,43
	5.200.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,375%	24/03/2029	5.055.258	0,19
	10.199.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23/02/2030	9.286.241	0,35
	4.020.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,747%	21/01/2031	3.859.783	0,14
	4.255.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,875%	16/02/2032	3.848.860	0,14
	4.230.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28/09/2033	3.594.358	0,14
	3.700.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23/02/2038	3.017.313	0,11
	6.350.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28/11/2047	4.841.875	0,18
	200.000 Nigeria Government International Bond	USD	9,248%	21/01/2049	181.433	0,01
	7.718.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28/09/2051	6.139.630	0,23
					61.775.244	2,31
Oman						
	4.040.000 Oman Government International Bond	USD	4,750%	15/06/2026	4.011.235	0,15
	5.330.000 Oman Government International Bond	USD	5,375%	08/03/2027	5.330.000	0,20
	9.640.000 Oman Government International Bond	USD	6,750%	28/10/2027	10.013.550	0,37

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Oman – (seguito)						
16.520.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17/01/2028	16.681.400	0,62
8.700.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	01/08/2029	8.938.380	0,33
9.010.000	Oman Government International Bond	USD	6,250%	25/01/2031	9.415.450	0,35
5.840.000	Oman Government International Bond	USD	7,375%	28/10/2032	6.577.300	0,25
2.470.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	08/03/2047	2.528.663	0,10
18.290.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17/01/2048	19.223.247	0,72
480.000	Oman Government International Bond	USD	7,000%	25/01/2051	520.918	0,02
					83.240.143	3,11
Pakistan						
1.660.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250%	30/09/2025	1.639.773	0,06
4.598.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	08/04/2026	4.316.373	0,16
4.280.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05/12/2027	3.861.373	0,15
7.610.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08/04/2031	6.382.887	0,24
2.190.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31/03/2036	1.713.675	0,06
+ 14.550.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	08/04/2051	11.359.185	0,43
3.900.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	3.040.557	0,11
					32.313.823	1,21
Panama						
4.550.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11/08/2041	3.487.575	0,13
15.020.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11/08/2061	11.189.900	0,42
1.590.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950%	29/07/2035	1.511.653	0,06
9.820.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14/09/2025	9.586.579	0,36
1.561.000	Panama Government International Bond	USD	3,160%	23/01/2030	1.350.187	0,05
2.070.000	Panama Government International Bond	USD	6,400%	14/02/2035	2.003.242	0,08
2.370.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31/01/2036	2.367.192	0,09
12.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16/04/2050	8.298.885	0,31
2.360.000	Panama Government International Bond	USD	6,853%	28/03/2054	2.184.770	0,08
1.760.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	01/04/2056	1.152.439	0,04
27.778.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23/07/2060	16.039.156	0,60
3.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19/01/2063	2.129.540	0,08
9.730.000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750%	17/04/2026	9.470.793	0,35
					70.771.911	2,65
Paraguay						
222.000	Paraguay Government International Bond ^(a)	USD	5,000%	15/04/2026	221.415	0,01
7.426.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000%	15/04/2026	7.406.432	0,28
6.446.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700%	27/03/2027	6.362.202	0,24
5.670.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28/04/2031	5.524.111	0,20
6.607.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29/01/2033	5.527.945	0,21
2.360.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000%	09/02/2036	2.427.260	0,09
1.000.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11/08/2044	992.890	0,04
5.040.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13/03/2048	4.630.500	0,17
10.770.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30/03/2050	9.633.765	0,36
					42.726.520	1,60
Perù						
1.888.176	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875%	30/04/2043	2.030.677	0,08
4.590.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800%	10/03/2035	4.503.937	0,17
4.010.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746%	03/10/2034	3.909.750	0,15
10.000	Peru Government International Bond	USD	3,000%	15/01/2034	8.327	0,00
8.390.000	Peru Government International Bond	USD	5,375%	08/02/2035	8.306.100	0,31
1.340.000	Peru Government International Bond	USD	3,300%	11/03/2041	1.021.730	0,04
4.880.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	2.822.519	0,10
+ 2.680.000	Peru Government International Bond	USD	3,600%	15/01/2072	1.758.871	0,06
25.290.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	14.421.622	0,54
					38.783.533	1,45
Filippine						
2.020.000	Philippines Government International Bond	USD	2,650%	10/12/2045	1.351.511	0,05
+ 5.179.000	Philippines Government International Bond	USD	5,950%	13/10/2047	5.607.873	0,21
					6.959.384	0,26
Polonia						
6.310.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000%	24/09/2030	6.679.782	0,25
7.020.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	6.987.638	0,26

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Polonia – (seguito)						
7.460.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	04/04/2053	7.256.491	0,27
11.070.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	18/03/2054	10.760.151	0,41
					31.684.062	1,19
Qatar						
2.990.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103%	23/04/2048	2.950.951	0,11
4.820.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400%	16/04/2050	4.265.700	0,16
460.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12/07/2051	327.175	0,01
					7.543.826	0,28
Romania						
2.520.000	Banca Transilvania SA	EUR	5,125%	30/09/2030	2.698.990	0,10
7.020.000	Romania Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2028	7.188.024	0,27
12.920.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14/02/2031	10.739.750	0,40
10.000	Romania Government International Bond	USD	3,625%	27/03/2032	8.400	0,00
7.190.000	Romania Government International Bond	USD	7,125%	17/01/2033	7.455.131	0,28
5.840.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	5.735.055	0,21
830.000	Romania Government International Bond	USD	6,000%	25/05/2034	793.073	0,03
5.060.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	4.667.850	0,18
2.860.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28/01/2050	2.023.709	0,08
4.520.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	3.016.286	0,11
+ 3.520.000	Romania Government International Bond	USD	7,625%	17/01/2053	3.723.949	0,14
					48.050.217	1,80
Ruanda						
450.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500%	09/08/2031	385.875	0,01
Arabia Saudita						
7.070.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17/07/2054	6.919.374	0,26
4.840.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18/07/2033	4.824.899	0,18
6.220.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	26/10/2046	5.304.851	0,20
6.090.000	Saudi Government International Bond	USD	4,625%	04/10/2047	5.260.237	0,20
6.640.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	17/11/2051	4.458.295	0,17
830.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	18/01/2053	744.967	0,03
13.500.000	Saudi Government International Bond	USD	5,750%	16/01/2054	13.355.145	0,50
3.010.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750%	21/01/2055	2.151.443	0,08
3.510.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	22/04/2060	2.844.539	0,10
2.420.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450%	02/02/2061	1.590.981	0,06
					47.454.731	1,78
Senegal						
1.860.000	Senegal Government International Bond	EUR	4,750%	13/03/2028	1.856.707	0,07
9.280.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750%	10/06/2031	8.680.419	0,32
1.810.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250%	23/05/2033	1.529.450	0,06
1.950.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13/03/2048	1.413.750	0,05
					13.480.326	0,50
Serbia						
7.830.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26/05/2028	8.050.219	0,30
3.250.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23/09/2028	3.090.746	0,12
2.040.000	Serbia International Bond	EUR	1,500%	26/06/2029	1.944.579	0,07
8.810.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	01/12/2030	7.290.275	0,27
2.310.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	03/03/2033	1.971.337	0,07
+ 8.830.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26/09/2033	9.243.906	0,35
2.760.000	Serbia International Bond	USD	6,000%	12/06/2034	2.773.800	0,10
1.250.000	Serbia International Bond	EUR	2,050%	23/09/2036	1.009.859	0,04
2.070.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000%	28/10/2029	2.070.000	0,08
					37.444.721	1,40
Sudafrica						
8.480.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11/02/2025	8.490.600	0,32
11.580.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23/07/2027	11.073.375	0,41
8.110.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10/08/2028	8.120.137	0,30
154.770.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	7.398.379	0,28
153.770.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2040	ZAR	9,000%	31/01/2040	7.381.139	0,28
195.690.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R217	ZAR	6,500%	28/02/2041	7.397.045	0,28
780.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850%	27/09/2027	767.325	0,03
11.807.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850%	30/09/2029	11.216.650	0,42
6.050.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	22/06/2030	5.936.563	0,22
+ 7.830.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20/04/2032	7.541.269	0,28

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sudafrica – (seguito)						
	3.760.000 South Africa Government International Bond	USD	7,100%	19/11/2036	3.802.300	0,14
	8.960.000 South Africa Government International Bond	USD	5,375%	24/07/2044	7.123.200	0,27
	10.350.000 South Africa Government International Bond	USD	5,000%	12/10/2046	7.581.375	0,28
	11.100.000 South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27/09/2047	8.782.875	0,33
	6.013.000 South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30/09/2049	4.750.270	0,18
+	3.260.000 South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20/04/2052	3.092.925	0,11
	1.150.000 South Africa Government International Bond	USD	7,950%	19/11/2054	1.161.500	0,04
	12.690.000 Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	13.029.457	0,49
					124.646.384	4,66
Sri Lanka						
	10.260.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14/03/2024	6.784.425	0,25
	1.140.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350%	28/06/2024	753.825	0,03
+	4.055.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	03/11/2025	2.787.813	0,11
+	7.620.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18/07/2026	5.145.900	0,19
+	8.080.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11/05/2027	5.454.000	0,20
	2.599.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18/04/2028	1.781.121	0,07
+	350.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14/03/2029	238.658	0,01
+	9.210.000 Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28/03/2030	6.248.386	0,23
					29.194.128	1,09
Sovranazionali						
	7.150.000 African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	6.823.102	0,26
	5.550.000 African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	4.892.159	0,18
					11.715.261	0,44
Tailandia						
	3.520.000 Bangkok Bank PCL	USD	3,733%	25/09/2034	3.228.245	0,12
	1.400.000 Bangkok Bank PCL	USD	3,466%	23/09/2036	1.221.493	0,05
					4.449.738	0,17
Trinidad e Tobago						
+	6.210.000 Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26/06/2030	5.729.773	0,22
	2.530.000 Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5,950%	14/01/2031	2.474.973	0,09
	7.710.000 Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400%	26/06/2034	7.592.422	0,28
					15.797.168	0,59
Tunisia						
	3.800.000 Tunisia Government Bond	USD	5,750%	30/01/2025	3.751.550	0,14
Turchia						
	7.680.000 Akbank TAS	USD	7,498%	20/01/2030	7.824.000	0,29
	70.600.000 Turkey Government Bond	TRY	36,000%	12/08/2026	1.996.500	0,08
	130.190.000 Titolo di Stato Turchia – Serie 5Y	TRY	31,080%	08/11/2028	3.764.214	0,14
	9.660.000 Turkey Government International Bond	USD	5,250%	13/03/2030	9.205.014	0,34
	11.450.000 Turkey Government International Bond	USD	5,950%	15/01/2031	11.110.393	0,42
	15.880.000 Turkey Government International Bond	USD	5,875%	26/06/2031	15.239.242	0,57
	9.650.000 Turkey Government International Bond	USD	7,125%	17/07/2032	9.799.237	0,37
	12.930.000 Turkey Government International Bond	USD	6,500%	20/09/2033	12.605.457	0,47
+	11.494.000 Turkey Government International Bond	USD	7,625%	15/05/2034	11.991.230	0,45
	7.220.000 Turkey Government International Bond	USD	6,500%	03/01/2035	6.949.250	0,26
	2.310.000 Turkey Government International Bond	USD	6,000%	14/01/2041	1.978.619	0,07
	7.020.000 Turkey Government International Bond	USD	4,875%	16/04/2043	5.128.356	0,19
	20.530.000 Turkey Government International Bond	USD	5,750%	11/05/2047	16.038.241	0,60
	6.520.000 Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,375%	28/02/2034	6.683.848	0,25
	260.000 Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16/10/2028	282.750	0,01
	2.550.000 Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	17/01/2034	2.685.380	0,10
					123.281.731	4,61
Ucraina						
	41.267 Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2029	26.535	0,00
	1.668.590 Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2030	853.484	0,03
	9.215.267 Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2034	3.665.373	0,14
	15.121.712 Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2034	7.953.794	0,30
	5.269.238 Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2035	3.091.725	0,12
	16.129.699 Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2035	8.318.892	0,31
	5.391.031 Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2036	3.147.014	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Ucraina – (seguito)						
13.953.640	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2036	7.071.007	0,26
2.240.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000%	01/08/2041	1.696.800	0,06
					35.824.624	1,34
Emirati Arabi Uniti						
15.330.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02/11/2047	13.950.300	0,52
2.630.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5,500%	30/04/2054	2.697.394	0,10
4.950.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125%	11/09/2054	4.677.750	0,18
16.047.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	15.510.228	0,58
+ 7.730.000	DP World Ltd.	USD	4,700%	30/09/2049	6.568.104	0,25
12.473.000	Emirate of Dubai Government International Bond	USD	3,900%	09/09/2050	9.152.064	0,34
5.750.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Irredimibili	5.668.177	0,21
3.360.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Irredimibili	3.200.400	0,12
					61.424.417	2,30
Regno Unito						
2.960.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750%	15/06/2029	3.201.507	0,12
2.460.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125%	15/03/2032	2.706.294	0,10
3.930.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250%	02/05/2029	4.009.052	0,15
2.450.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625%	02/05/2032	2.474.500	0,09
					12.391.353	0,46
Stati Uniti						
6.640.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15/01/2029	6.876.185	0,26
6.570.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15/01/2034	7.004.047	0,26
+ 3.740.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750%	01/05/2027	3.636.197	0,14
+ 1.000.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500%	01/03/2028	953.345	0,03
+ 2.840.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	01/10/2031	2.715.750	0,10
2.240.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	08/08/2029	2.104.768	0,08
1.270.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15/08/2029	1.299.920	0,05
6.950.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18/09/2026	6.697.958	0,25
					31.288.170	1,17
Uruguay						
8.650.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28/10/2034	9.080.857	0,34
7.860.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18/06/2050	7.562.813	0,28
9.000.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975%	20/04/2055	8.329.500	0,31
3.890.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250%	10/09/2060	3.711.060	0,14
					28.684.230	1,07
Uzbekistan						
7.050.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850%	21/10/2025	6.958.879	0,26
3.230.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700%	17/10/2028	3.252.610	0,12
4.460.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950%	17/10/2031	4.491.220	0,17
170.000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375%	29/05/2027	181.088	0,01
5.420.000	Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12/10/2028	5.672.030	0,21
4.530.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20/02/2029	4.323.115	0,16
10.239.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25/11/2030	8.686.870	0,33
2.520.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19/10/2031	2.119.824	0,08
					35.685.636	1,34
Venezuela						
46.220.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	16/05/2024	4.437.120	0,16
140.933.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000%	15/11/2026	13.529.568	0,50
635.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5,375%	12/04/2027	61.278	0,00
3.335.300	Venezuela Government International Bond	USD	8,250%	13/10/2024	436.924	0,02
24.113.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650%	21/04/2025	3.158.803	0,12
1.354.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750%	21/10/2026	201.746	0,01
19.038.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250%	07/05/2028	2.646.282	0,10
10.800.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950%	05/08/2031	1.566.000	0,06
					26.037.721	0,97
Vietnam						
2.000.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	1.898.060	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	
Obbligazioni – (seguito)						
Zambia						
3.997.610	Zambia Government International Bond		USD	5,750%	30/06/2033	3.538.405
15.000.452	Zambia Government International Bond		USD	0,500%	31/12/2053	8.543.957
						12.082.362
						0,45
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 2.762.870.533)						2.506.492.305
						93,76
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni Descrizione del titolo						
Azioni ordinarie – 0,01%						
Cina						
969.087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)					222.854
						0,01
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 10.691)						222.854
						0,01
Fondi comuni d'investimento – 3,02%						
Irlanda						
80.697.957	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)					80.697.957
						3,02
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 80.697.957)						80.697.957
						3,02
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 2.843.579.181)						2.587.413.116
						96,79
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni Descrizione del titolo						
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato						
Obbligazioni – 0,47%						
Canada						
4.470.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)		USD	8,625%	01/06/2031	4.614.292
						0,17
Messico						
5.965.000	Mexico City Airport Trust ^(a)		USD	5,500%	31/10/2046	4.936.037
						0,19
Perù						
1.693.472	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)		USD	6,875%	30/04/2043	1.821.278
						0,07
Stati Uniti						
1.060.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.		USD	5,375%	09/01/2036	1.055.575
						0,04
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 12.556.218)						12.427.182
						0,47
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 12.556.218)						12.427.182
						0,47
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 2.856.135.399)						2.599.840.298
						97,26
Contratti futures – 0,07%						
					Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD
Numero di contratti	Descrizione del titolo					% patrimonio netto
EUR						
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024			Lungo	147.665	5.339
						0,00
USD						
523	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025			Lungo	62.482.156	1.238.974
257	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025			Lungo	28.579.203	210.336
736	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025			Lungo	151.685.000	378.042
536	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025			Lungo	57.678.625	253.933
14	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025			Lungo	1.780.188	24.500
						0,00
					302.205.172	2.105.785
						0,08
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES						2.111.124
						0,08

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
(18)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(2.559.576)	(25.831)	(0,00)
(95)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(12.009.227)	(63.122)	(0,00)
			(14.568.803)	(88.953)	(0,00)
USD					
(143)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(16.411.485)	(203.728)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURE				(292.681)	(0,01)

Contratti futures specifici delle categorie di azioni – (0,00%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(1.030.469)	(2.499)	(0,00)
(24)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(2.582.625)	(17.448)	(0,00)
(9)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(1.075.219)	(14.133)	(0,00)
(12)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(1.334.437)	(18.469)	(0,00)
(10)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.147.656)	(9.531)	(0,00)
(11)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.398.719)	(22.004)	(0,00)
			(8.569.125)	(84.084)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES SPECIFICI DELLE CATEGORIE DI AZIONI				(84.084)	(0,00)

Contratti di cambio a termine – 0,27%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP	10.090.778.409	USD	2.284.737	02/12/2024	1.544	0,00
USD	2.293.840	COP	10.090.778.409	02/12/2024	7.559	0,00
USD	73.442.680	EUR	67.895.783	02/12/2024	1.799.078	0,08
USD	16.414.801	BRL	94.447.651	03/12/2024	794.584	0,02
USD	2.771.042	TWD	88.119.121	05/12/2024	57.979	0,00
AUD	40.259.526	USD	26.184.491	06/12/2024	47.286	0,00
CHF	11.061.830	EUR	11.872.407	06/12/2024	21.512	0,00
CNH	20.903.044	USD	2.878.886	06/12/2024	4.202	0,00
CZK	66.146.267	EUR	2.615.651	06/12/2024	3.629	0,00
EUR	53.968.445	USD	56.813.336	06/12/2024	140.759	0,00
GBP	13.777.399	EUR	16.551.336	06/12/2024	15.070	0,00
MXN	88.248.577	USD	4.270.478	06/12/2024	63.338	0,00
NZD	75.420.318	AUD	68.431.893	06/12/2024	85.485	0,00
NZD	7.121.544	USD	4.164.243	06/12/2024	54.036	0,00
SEK	167.149.633	EUR	14.508.799	06/12/2024	16.772	0,00
USD	21.203.986	HUF	8.096.371.090	06/12/2024	533.427	0,02
COP	4.873.059.319	USD	1.098.773	09/12/2024	4.393	0,00
PLN	21.484.701	EUR	4.958.962	09/12/2024	43.992	0,00
USD	4.558.865	KRW	6.357.551.373	09/12/2024	6.539	0,00
USD	2.711.213	TWD	88.007.072	09/12/2024	1.028	0,00
USD	31.597.830	TWD	1.016.020.417	10/12/2024	307.744	0,02
USD	9.065.092	CAD	12.655.776	11/12/2024	34.618	0,00
USD	7.246.624	IDR	114.315.488.237	11/12/2024	38.635	0,00
USD	2.138.371	COP	9.322.229.246	12/12/2024	28.888	0,00
USD	2.405.668	KRW	3.330.165.659	12/12/2024	21.324	0,00
USD	5.362.643	TWD	171.872.308	12/12/2024	68.795	0,00
EUR	15.653.689	USD	16.477.073	13/12/2024	47.434	0,00
COP	14.421.280.512	USD	3.210.493	16/12/2024	51.000	0,00
KRW	11.288.898.865	USD	8.039.758	16/12/2024	44.299	0,00
CAD	7.995.767	EUR	5.345.000	18/12/2024	63.396	0,00
CHF	11.509.648	EUR	12.292.000	18/12/2024	98.591	0,00
CZK	404.439.407	EUR	15.942.090	18/12/2024	73.534	0,00
EUR	2.666.000	HUF	1.065.520.220	18/12/2024	95.778	0,00
ILS	9.542.157	USD	2.563.482	18/12/2024	58.762	0,00
NOK	33.651.368	EUR	2.877.277	18/12/2024	3.672	0,00
PLN	79.678.342	EUR	18.416.200	18/12/2024	118.108	0,00
TRY	673.584.853	USD	18.695.874	18/12/2024	429.883	0,01
USD	8.378.249	AUD	12.539.201	18/12/2024	207.240	0,00
USD	550.767	BRL	3.035.552	18/12/2024	49.674	0,00
USD	71.199.240	CAD	97.451.775	18/12/2024	1.642.434	0,06
USD	16.175.510	CHF	13.778.087	18/12/2024	520.729	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	4.537.611	CLP	4.195.797.271	18/12/2024	252.410	0,01
USD	55.435.675	CNH	391.643.669	18/12/2024	1.382.222	0,06
USD	8.044.515	COP	35.041.430.981	18/12/2024	121.824	0,00
USD	24.373.724	CZK	554.217.501	18/12/2024	1.206.387	0,04
USD	149.081.767	EUR	134.045.916	18/12/2024	7.546.529	0,29
USD	36.959.387	GBP	28.350.627	18/12/2024	985.780	0,02
USD	9.149.135	HUF	3.329.522.913	18/12/2024	652.294	0,04
USD	32.690.669	INR	2.756.304.535	18/12/2024	139.092	0,00
USD	20.327.889	JPY	2.979.516.968	18/12/2024	420.334	0,02
USD	16.277.590	KRW	22.145.233.365	18/12/2024	417.877	0,01
USD	33.895.178	MXN	679.285.637	18/12/2024	609.236	0,02
USD	10.862.922	MYR	46.873.508	18/12/2024	326.392	0,01
USD	16.611.166	NOK	176.246.400	18/12/2024	680.466	0,04
USD	28.102.770	NZD	45.536.715	18/12/2024	1.125.581	0,05
USD	18.836.343	PLN	73.489.201	18/12/2024	792.702	0,04
USD	9.018.308	SEK	93.017.144	18/12/2024	482.054	0,02
USD	24.054.703	SGD	31.441.892	18/12/2024	586.413	0,04
USD	8.512.147	THB	284.564.798	18/12/2024	205.289	0,01
USD	7.802.417	TWD	247.959.777	18/12/2024	161.757	0,00
USD	30.506.420	ZAR	536.119.553	18/12/2024	830.684	0,03
TWD	88.549.376	USD	2.723.339	19/12/2024	5.424	0,00
USD	1.089.336	KRW	1.517.226.777	19/12/2024	2.699	0,00
USD	2.723.339	TWD	88.345.126	19/12/2024	871	0,00
TWD	92.369.774	USD	2.842.251	20/12/2024	4.444	0,00
USD	643.411	CNH	4.655.620	20/12/2024	800	0,00
USD	135.032	TWD	4.373.006	20/12/2024	262	0,00
USD	1.996.673	INR	168.045.990	23/12/2024	12.586	0,00
USD	2.700.585	TWD	87.417.939	23/12/2024	5.928	0,00
USD	4.722.926	TWD	152.924.948	27/12/2024	7.682	0,00
TWD	100.880.941	USD	3.105.463	31/12/2024	5.949	0,00
USD	2.160.826	KRW	3.013.272.429	31/12/2024	1.610	0,00
USD	3.105.463	TWD	100.631.169	31/12/2024	1.755	0,00
TWD	69.931.704	USD	2.152.738	02/01/2025	4.430	0,00
USD	8.139.854	BRL	47.462.421	03/01/2025	318.742	0,01
USD	3.186.039	BRL	18.638.331	06/01/2025	115.878	0,01
USD	29.310.058	KRW	40.774.891.368	10/01/2025	80.104	0,00
USD	11.889.455	CNH	84.177.340	13/01/2025	257.971	0,01
MXN	168.675.867	USD	8.091.134	21/01/2025	128.781	0,01
USD	9.953.774	EUR	9.394.728	21/01/2025	19.191	0,00
USD	7.582.283	COP	33.303.128.426	23/01/2025	87.668	0,00
USD	26.567.148	EUR	25.021.972	23/01/2025	105.042	0,01
USD	7.405.839	EUR	6.800.587	03/02/2025	210.433	0,01
PLN	35.529.422	EUR	8.136.039	05/02/2025	94.292	0,00
CZK	90.660.177	EUR	3.576.338	06/02/2025	10.004	0,00
USD	18.384.561	EUR	17.225.298	12/02/2025	151.067	0,01
ZAR	58.724.537	USD	3.221.313	14/02/2025	12.262	0,00
COP	24.306.400.710	USD	5.342.066	18/02/2025	110.789	0,01
TWD	393.609.137	USD	12.182.270	20/02/2025	35.816	0,00
USD	3.814.569	AUD	5.744.833	26/02/2025	69.900	0,00
CNH	22.869.196	USD	3.163.973	28/02/2025	2.302	0,00
EUR	14.237.214	USD	15.034.499	28/02/2025	48.014	0,00
MXN	171.884.902	USD	8.198.660	28/02/2025	127.860	0,01
USD	1.734.828	AUD	2.601.721	03/03/2025	38.927	0,00
USD	10.926.125	SGD	14.309.371	12/03/2025	205.281	0,01
NZD	9.575.834	AUD	8.706.000	18/03/2025	4.272	0,00
USD	2.724.853	AUD	4.063.419	19/03/2025	76.142	0,00
USD	1.080.337	CAD	1.487.102	19/03/2025	15.302	0,00
USD	9.266.532	CHF	7.743.695	19/03/2025	377.561	0,02
USD	8.467.136	CNH	58.551.050	19/03/2025	352.697	0,02
USD	1.941.194	GBP	1.495.093	19/03/2025	44.647	0,00
USD	6.823.305	INR	577.411.212	19/03/2025	38.162	0,00
USD	2.204.098	JPY	322.049.570	19/03/2025	28.427	0,00
USD	1.735.134	MXN	34.999.500	19/03/2025	44.654	0,00
USD	2.493.910	NOK	26.779.963	19/03/2025	72.957	0,00
USD	2.901.800	NZD	4.604.950	19/03/2025	170.659	0,01
USD	4.403.036	PLN	16.968.838	19/03/2025	253.140	0,01
USD	1.438.000	SEK	14.653.508	19/03/2025	85.704	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

30.481.161

1,14

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	67.976.372	USD	72.971.065	02/12/2024	(1.242.424)	(0,05)
BRL	94.330.300	USD	16.274.063	03/12/2024	(673.255)	(0,02)
TWD	88.020.357	USD	2.711.213	05/12/2024	(1.191)	(0,00)
AUD	37.324.225	NZD	41.127.842	06/12/2024	(41.875)	(0,00)
COP	62.477.631.405	USD	14.488.024	06/12/2024	(338.345)	(0,01)
EUR	2.034.000	CZK	51.416.469	06/12/2024	(1.960)	(0,00)
EUR	17.541.468	GBP	14.624.936	06/12/2024	(45.597)	(0,00)
EUR	4.602.512	PLN	19.856.121	06/12/2024	(21.198)	(0,00)
EUR	2.034.000	SEK	23.488.429	06/12/2024	(7.449)	(0,00)
HUF	7.776.642.804	USD	20.236.973	06/12/2024	(382.700)	(0,02)
USD	5.403.079	CAD	7.617.482	06/12/2024	(31.420)	(0,00)
USD	9.668.867	CNH	70.130.537	06/12/2024	(4.006)	(0,00)
USD	16.665.856	COP	74.033.916.234	06/12/2024	(101.044)	(0,01)
USD	45.837.665	EUR	43.649.691	06/12/2024	(226.820)	(0,00)
USD	2.142.573	MXN	43.939.731	06/12/2024	(15.272)	(0,00)
USD	19.964.327	NZD	34.025.570	06/12/2024	(189.919)	(0,01)
USD	7.106.563	SGD	9.563.757	06/12/2024	(28.046)	(0,00)
EUR	5.795.199	PLN	25.255.475	09/12/2024	(87.713)	(0,00)
KRW	19.486.557.622	USD	13.955.991	09/12/2024	(2.636)	(0,00)
TWD	170.848.433	USD	5.308.310	09/12/2024	(47.019)	(0,00)
USD	4.893.032	ZAR	88.661.738	09/12/2024	(18.764)	(0,00)
ZAR	86.215.181	USD	4.808.718	09/12/2024	(32.460)	(0,00)
TWD	79.195.060	USD	2.518.526	10/12/2024	(79.579)	(0,00)
KRW	3.742.169.807	USD	2.682.174	12/12/2024	(2.842)	(0,00)
TWD	163.658.112	USD	5.095.337	12/12/2024	(54.494)	(0,00)
TWD	174.173.024	USD	5.380.111	13/12/2024	(15.019)	(0,00)
USD	2.670.903	KRW	3.738.195.209	16/12/2024	(6.044)	(0,00)
AUD	27.791.524	USD	18.774.110	18/12/2024	(664.120)	(0,01)
BRL	8.252.630	USD	1.476.035	18/12/2024	(113.735)	(0,00)
CAD	69.869.442	USD	51.440.565	18/12/2024	(1.570.820)	(0,06)
CHF	10.900.430	USD	12.837.835	18/12/2024	(452.672)	(0,02)
CLP	2.708.427.418	USD	2.858.017	18/12/2024	(91.879)	(0,00)
CNH	235.461.062	USD	33.559.171	18/12/2024	(1.061.560)	(0,06)
CNY	12.468.327	USD	1.790.000	18/12/2024	(53.787)	(0,00)
COP	18.117.622.460	USD	4.207.009	18/12/2024	(110.706)	(0,01)
CZK	166.370.717	USD	7.230.173	18/12/2024	(275.564)	(0,02)
EUR	5.345.000	CHF	4.993.598	18/12/2024	(30.138)	(0,00)
EUR	13.329.584	CZK	337.240.082	18/12/2024	(22.945)	(0,00)
EUR	13.281.090	PLN	57.891.608	18/12/2024	(190.875)	(0,01)
EUR	1.061.000	SEK	12.302.640	18/12/2024	(8.743)	(0,00)
EUR	72.142.808	USD	79.148.700	18/12/2024	(2.975.175)	(0,13)
GBP	19.975.326	USD	26.158.990	18/12/2024	(812.656)	(0,03)
HKD	916.838	USD	118.148	18/12/2024	(334)	(0,00)
HUF	955.308.102	EUR	2.327.494	18/12/2024	(19.617)	(0,00)
HUF	2.201.290.938	USD	6.074.802	18/12/2024	(457.175)	(0,02)
INR	2.495.947.981	USD	29.671.833	18/12/2024	(195.034)	(0,00)
JPY	4.425.394.759	USD	30.038.148	18/12/2024	(470.001)	(0,03)
KRW	15.856.606.600	USD	11.432.590	18/12/2024	(76.592)	(0,00)
MXN	90.004.962	USD	4.468.979	18/12/2024	(58.610)	(0,00)
MYR	44.192.775	USD	10.572.434	18/12/2024	(638.497)	(0,03)
NOK	262.144.546	USD	24.249.200	18/12/2024	(554.270)	(0,02)
NZD	28.836.740	USD	17.856.382	18/12/2024	(772.712)	(0,03)
PLN	51.278.236	USD	13.263.036	18/12/2024	(672.805)	(0,03)
SEK	93.641.722	USD	9.051.224	18/12/2024	(457.652)	(0,01)
SGD	43.508.267	USD	33.512.180	18/12/2024	(1.037.523)	(0,05)
TWD	256.337.442	USD	7.974.003	18/12/2024	(75.193)	(0,00)
USD	955.504	ILS	3.581.864	18/12/2024	(28.815)	(0,00)
USD	17.625.719	TRY	634.291.104	18/12/2024	(384.333)	(0,02)
ZAR	135.017.863	USD	7.597.754	18/12/2024	(124.133)	(0,00)
KRW	1.520.059.050	USD	1.089.336	19/12/2024	(671)	(0,00)
INR	146.564.499	USD	1.733.814	20/12/2024	(3.086)	(0,00)
USD	1.083.174	COP	4.807.126.745	20/12/2024	(3.388)	(0,00)
INR	250.463.124	USD	2.971.269	23/12/2024	(14.098)	(0,00)
TWD	175.548.003	USD	5.411.968	23/12/2024	(702)	(0,00)
BRL	25.176.624	USD	4.294.227	06/01/2025	(147.059)	(0,01)
TWD	64.515.295	USD	2.038.398	07/01/2025	(47.058)	(0,00)
USD	26.924.392	TWD	872.856.774	07/01/2025	(17.349)	(0,00)
KRW	1.566.144.850	USD	1.168.896	10/01/2025	(46.187)	(0,00)
CNH	70.969.959	USD	9.856.939	13/01/2025	(50.429)	(0,00)
MXN	79.041.495	USD	3.888.880	13/01/2025	(32.131)	(0,00)
USD	5.618.762	MXN	116.982.620	13/01/2025	(89.287)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CNH	70.542.976	USD	9.797.636	21/01/2025	(46.561)	(0,00)
EUR	4.347.081	USD	4.755.707	21/01/2025	(158.827)	(0,01)
USD	7.851.594	MXN	163.603.658	21/01/2025	(121.142)	(0,01)
CNH	70.323.801	USD	9.780.099	23/01/2025	(58.432)	(0,00)
EUR	12.650.562	USD	13.790.323	23/01/2025	(411.661)	(0,02)
NZD	10.637.661	USD	6.424.084	23/01/2025	(119.521)	(0,01)
USD	4.525.606	NZD	7.762.618	23/01/2025	(75.020)	(0,00)
CNH	30.210.079	USD	4.197.593	27/01/2025	(20.543)	(0,00)
USD	4.884.472	CNH	35.358.694	27/01/2025	(4.460)	(0,00)
CNH	57.306.031	USD	8.005.536	10/02/2025	(77.197)	(0,00)
NZD	12.403.416	USD	7.383.754	10/02/2025	(31.348)	(0,00)
USD	5.146.416	CNH	37.262.627	10/02/2025	(8.901)	(0,00)
EUR	10.824.276	USD	11.721.608	12/02/2025	(263.788)	(0,01)
HUF	1.998.025.691	USD	5.178.245	13/02/2025	(92.214)	(0,00)
KRW	14.964.739.617	USD	10.759.807	13/02/2025	(15.416)	(0,00)
NZD	6.711.290	USD	3.986.506	14/02/2025	(8.047)	(0,00)
CZK	106.923.233	EUR	4.256.498	24/02/2025	(31.020)	(0,00)
EUR	600.832	CZK	15.216.677	24/02/2025	(804)	(0,00)
AUD	7.653.325	USD	5.173.648	26/02/2025	(184.962)	(0,01)
BRL	22.728.362	USD	3.853.571	26/02/2025	(139.021)	(0,01)
AUD	6.648.844	USD	4.544.485	03/03/2025	(210.517)	(0,01)
KRW	1.337.003.325	USD	1.006.363	12/03/2025	(44.871)	(0,00)
SGD	13.575.063	USD	10.494.830	12/03/2025	(324.142)	(0,01)
TWD	52.013.143	USD	1.653.310	12/03/2025	(35.241)	(0,00)
USD	25.255.420	KRW	35.318.502.420	12/03/2025	(143.512)	(0,00)
AUD	1.650.368	USD	1.135.293	19/03/2025	(59.512)	(0,00)
CAD	9.716.513	USD	7.069.671	19/03/2025	(110.881)	(0,00)
CHF	4.100.709	USD	4.833.752	19/03/2025	(126.557)	(0,00)
CLP	1.351.646.723	USD	1.494.645	19/03/2025	(116.097)	(0,00)
CNH	13.990.808	USD	1.965.608	19/03/2025	(26.658)	(0,00)
COP	1.575.539.640	USD	366.955	19/03/2025	(14.735)	(0,00)
CZK	168.052.689	USD	7.398.517	19/03/2025	(357.149)	(0,01)
EUR	7.904.644	USD	8.882.369	19/03/2025	(499.459)	(0,02)
GBP	729.474	USD	927.191	19/03/2025	(1.843)	(0,00)
HUF	800.139.994	USD	2.240.600	19/03/2025	(207.209)	(0,01)
KRW	2.967.512.830	USD	2.240.844	19/03/2025	(105.903)	(0,00)
NOK	3.047.295	USD	289.581	19/03/2025	(14.100)	(0,00)
NZD	936.811	USD	573.451	19/03/2025	(17.840)	(0,00)
SEK	10.973.401	USD	1.090.938	19/03/2025	(78.260)	(0,00)
SGD	3.169.584	USD	2.488.896	19/03/2025	(113.427)	(0,01)
TWD	76.963.760	USD	2.484.417	19/03/2025	(88.376)	(0,00)
USD	1.621.482	ILS	6.001.301	19/03/2025	(32.038)	(0,00)
EGP	217.496.523	USD	4.174.597	02/04/2025	(52.727)	(0,00)
EGP	342.717.743	USD	6.574.991	03/04/2025	(83.143)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(23.342.289)	(0,87)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (1,21%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	85.245.287	GBP	65.864.760	16/12/2024	1.670.596	0,06
USD	1.202.911	SGD	1.582.333	18/12/2024	21.854	0,00
USD	79.823.346	EUR	73.808.159	16/01/2025	1.790.728	0,07
USD	25.113	HKD	194.998	21/01/2025	45	0,00
PLN	8.063.932	USD	1.960.085	14/02/2025	14.589	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					3.497.812	0,13

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	229.171.058	USD	302.518.030	16/12/2024	(11.726.705)	(0,43)
SGD	30.426.271	USD	23.756.372	18/12/2024	(1.046.144)	(0,04)
JPY	6.732.317.885	USD	45.619.134	09/01/2025	(500.969)	(0,02)
USD	1.427.074	JPY	215.255.598	09/01/2025	(15.512)	(0,00)
EUR	779.658.445	USD	846.737.549	16/01/2025	(22.454.815)	(0,85)
HKD	11.158.974	USD	1.437.855	21/01/2025	(3.350)	(0,00)
CHF	20.417.900	USD	23.358.676	10/02/2025	(14.895)	(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 2024

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	594.570	CHF	522.353	10/02/2025	(2.635)	(0,00)
USD	961.960	PLN	3.957.444	14/02/2025	(7.128)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(35.772.153)** **(1,34)**

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						
AUD						
17.216.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	14.815	152.418	0,00
17.517.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	161.641	442.672	0,02
26.556.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	11.631	257.774	0,01
				188.087	852.864	0,03
EUR						
10.614.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(69.542)	29.545	0,00
10.612.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(21.278)	93.905	0,00
21.471.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(65.029)	65.952	0,00
21.541.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(118.913)	2.705	0,00
20.506.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(160.328)	119.268	0,01
30.398.250	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(144.151)	3.881	0,00
30.190.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(56.116)	76.360	0,00
30.346.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(109.979)	21.294	0,00
30.598.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(78.519)	44.169	0,00
40.678.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(63.054)	142.806	0,01
9.824.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(25.287)	71.579	0,00
10.737.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	226.856	351.809	0,01
32.193.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	331.201	573.754	0,02
10.455.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	202.508	347.787	0,01
29.250.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	367.527	691.737	0,03
30.363.727	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(34.149)	271.762	0,01
10.097.340	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(13.219)	112.461	0,01
				168.528	3.020.774	0,11
GBP						
16.823.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(20.583)	168.276	0,01
NZD						
36.316.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(129.811)	122.521	0,00
38.386.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	22.619	259.623	0,01
35.125.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(20.497)	269.439	0,01
17.757.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(15.704)	140.334	0,01
				(143.393)	791.917	0,03
USD						
10.420.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	18.037	54.924	0,00
16.384.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	97.452	322.404	0,01
22.619.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(105.613)	20.945	0,00
22.881.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(92.302)	33.658	0,00
22.824.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(94.332)	39.006	0,00
21.070.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	34.913	228.125	0,01
21.301.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(24.858)	106.356	0,00
10.660.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(7.633)	64.642	0,00
22.989.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(193.590)	37.886	0,00
15.701.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(143.648)	198.712	0,01
17.631.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	933.579	1.109.113	0,04
15.919.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	94.288	356.984	0,01
47.251.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	490.418	973.182	0,04
31.838.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(41.835)	341.940	0,01
47.110.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	575.920	1.166.915	0,04
21.226.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(35.023)	234.271	0,01
21.161.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(73.175)	160.506	0,01
10.609.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(28.963)	185.912	0,01
23.406.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(221.280)	227.413	0,01
24.006.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(140.243)	389.089	0,01
23.555.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	238.824	370.732	0,01
47.114.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	300.258	687.064	0,03
47.251.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(296.216)	36.383	0,00
47.641.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	14.292	429.912	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio
Prospetto degli investimenti
Al 30 novembre 2024

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)						
42.321.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(92.556)	163.698	0,01
31.881.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(73.103)	226.068	0,01
47.110.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	44.849	557.217	0,02
10.651.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	205.692	432.782	0,02
10.580.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(66.538)	124.886	0,01
22.619.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(250.777)	12.735	0,00
23.555.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(16.512)	85.858	0,00
23.555.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(36.958)	13.921	0,00
23.557.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(131.990)	24	0,00
				881.377	9.393.263	0,35
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 13.153.077)					14.227.094	0,53
Opzioni vendute						
AUD						
(14.291.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	45.849	(8.706)	(0,00)
(14.735.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	30.884	(25.489)	(0,00)
(14.836.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	1.243	(44.775)	(0,00)
(14.761.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	13.088	(38.999)	(0,00)
(14.291.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	14.814	(39.741)	(0,00)
(14.735.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(6.193)	(62.567)	(0,00)
(14.836.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	3.196	(42.822)	(0,00)
(14.761.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(15.765)	(67.852)	(0,01)
(17.517.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(94.743)	(442.672)	(0,02)
				(7.627)	(773.623)	(0,03)
EUR						
(8.831.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	45.186	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	54.161	(2.983)	(0,00)
(8.886.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	46.407	(10.577)	(0,00)
(9.104.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	8.758	(60.560)	(0,00)
(10.612.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	41.269	(93.905)	(0,01)
(8.831.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	40.207	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	46.656	(8.856)	(0,00)
(8.943.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(2.032)	(55.016)	(0,00)
(21.541.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	78.145	(2.705)	(0,00)
(8.831.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	46.325	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	57.293	(1.248)	(0,00)
(8.886.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	42.254	(15.912)	(0,00)
(9.104.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	33.583	(28.522)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(41.401)	(86.587)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(44.649)	(101.792)	(0,01)
(8.886.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(37.091)	(94.074)	(0,01)
(9.104.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	1.284	(68.033)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	35.921	(4.287)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	17.087	(38.424)	(0,00)
(8.943.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	32.534	(20.449)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	12.154	(34.171)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(60.834)	(119.375)	(0,01)
(8.886.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(17.915)	(76.081)	(0,00)
(9.104.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(37.582)	(99.687)	(0,01)
(30.398.250)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	29.146	(3.881)	(0,00)
(30.190.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	155.383	(76.360)	(0,00)
(30.346.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	235.013	(21.294)	(0,00)
(30.598.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	62.088	(44.169)	(0,00)
(9.824.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	14.187	(71.579)	(0,00)
(10.737.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(111.251)	(351.809)	(0,01)
(32.193.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	77.915	(573.754)	(0,02)
(10.455.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(199.270)	(347.787)	(0,01)
(15.939.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(273.022)	(490.891)	(0,02)
(29.250.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(136.763)	(691.737)	(0,03)
				251.146	(3.696.505)	(0,14)
GBP						
(16.823.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	12.913	(67.370)	(0,00)
NZD						
(38.386.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	213.372	(259.623)	(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 2024

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)						
(16.384.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(221.315)	(322.404)	(0,01)
(19.177.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(21.095)	(117.843)	(0,00)
(9.586.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(5.627)	(69.422)	(0,00)
(22.619.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	59.805	(20.945)	(0,00)
(21.070.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	36.683	(228.125)	(0,01)
(22.989.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	276.971	(37.886)	(0,00)
(17.631.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(751.292)	(1.109.113)	(0,04)
(23.626.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(538.437)	(1.037.630)	(0,04)
(11.812.750)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	34.540	(243.296)	(0,01)
(35.438.250)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	48.940	(729.886)	(0,03)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(579.806)	(1.175.748)	(0,04)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	45.720	(583.457)	(0,02)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	146.795	(583.457)	(0,02)
(21.226.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	94.732	(234.271)	(0,01)
(10.609.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	133.525	(185.912)	(0,01)
(23.406.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	121.805	(227.413)	(0,01)
(9.548.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(91.733)	(152.720)	(0,01)
(23.555.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(197.367)	(370.732)	(0,01)
(23.557.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(389.138)	(774.177)	(0,03)
(47.114.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	14.794	(687.064)	(0,03)
(23.625.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	106.575	(18.192)	(0,00)
(23.625.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	70.971	(18.192)	(0,00)
(23.821.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(200.025)	(609.532)	(0,02)
(47.641.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	84.610	(429.912)	(0,02)
(42.321.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	106.522	(163.698)	(0,01)
(23.555.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(172.446)	(685.615)	(0,03)
(9.586.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	15.338	(48.457)	(0,00)
(22.619.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	105.995	(12.735)	(0,00)
(22.881.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	100.150	(21.028)	(0,00)
(22.824.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	103.324	(21.089)	(0,00)
(9.548.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	58.572	(2.416)	(0,00)
(23.555.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	108.683	(13.921)	(0,00)
				(1.293.231)	(10.936.288)	(0,41)
TOTALE OPZIONI VENDUTE						
(costo USD (14.909.981))					(15.733.409)	(0,59)
TOTALE OPZIONI						
(costo USD (1.756.904))					(1.506.315)	(0,06)

Contratti di swap – 0,05%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
310.541.118	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	627.468	0,02
185.680.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	1.641.709	0,06
9.496.920.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	100.617	0,00
7.621.580.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	249.968	0,01
852.180.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	355.071	0,01
68.410.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	8.990	0,00
7.930.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	73.952	0,00
6.360.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	135.827	0,01
2.364.010.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	190.906	0,01
52.843.280.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	148.277	0,01
1.736.950.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	95.539	0,00
277.470.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	37.033	0,00
5.660.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	13.580	0,00
35.210.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	368.041	0,02
1.150.140.000	Fisso 7,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2026	136.162	0,01
172.890.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	95.103	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					4.278.243	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
14.510.000	Credit Default Swap Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cina)	USD	20/12/2029	17.363	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **17.363** **0,00**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **4.295.606** **0,16**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
	Swap di tassi d'interesse					
71.848.780.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(74.642)	(0,00)
38.850.110.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(148.335)	(0,01)
38.583.100.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(336.798)	(0,01)
542.880.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(41.123)	(0,00)
90.720.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(53.911)	(0,00)
6.590.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2026	(31.653)	(0,00)
11.950.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(65.041)	(0,00)
20.610.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(286.344)	(0,01)
6.020.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2039	(202.987)	(0,01)
3.680.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(238.781)	(0,01)
3.380.400.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(82.213)	(0,00)
3.049.020.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(108.782)	(0,00)
10.614.650.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(216.265)	(0,01)
42.560.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(54.966)	(0,00)
1.233.590.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(411.869)	(0,02)
22.474.465	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2026	(138.416)	(0,01)
6.160.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(19.949)	(0,00)
3.410.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(20.713)	(0,00)
12.852.100	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	(137.872)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(2.670.660)** **(0,10)**

	Credit Default Swap					
6.190.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Pakistan)	Fisso 1,000%	USD	20/03/2025	(71.317)	(0,01)
18.880.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2029	(49.988)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP **(121.305)** **(0,01)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(2.791.965)** **(0,11)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI **2.576.436.514** **96,38**
(costo USD 2.854.378.495)

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **96.754.949** **3,62**

PATRIMONIO NETTO **2.673.191.463** **100,00**

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.856.135.399)	2.599.840.298	97,26
Utile non realizzato su contratti futures	2.111.124	0,08
Perdita non realizzata su contratti futures	(292.681)	(0,01)
Perdita non realizzata su contratti futures specifici delle categorie di azioni	(84.084)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	30.481.161	1,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(23.342.289)	(0,87)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	3.497.812	0,13
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(35.772.153)	(1,34)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 13.153.077)	14.227.094	0,53
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (14.909.981))	(15.733.409)	(0,59)
Utile non realizzato su contratti di swap	4.295.606	0,16
Perdita non realizzata su contratti di swap	(2.791.965)	(0,11)
Altre attività e passività	96.754.949	3,62
Patrimonio netto	2.673.191.463	100,00

Goldman Sachs Funds—Emerging Markets Debt Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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, Standard Chartered Bank e UBS AG.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 2024

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 – 95,21%						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09/05/2028	190.129	0,79
Bermuda						
210.000	Credicorp Ltd.	USD	2,750%	17/06/2025	207.144	0,86
200.000	Sagcor Financial Co. Ltd.	USD	5,300%	13/05/2028	198.104	0,83
					405.248	1,69
Brasile						
200.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125%	20/09/2031	178.397	0,74
200.000	BRF SA	USD	4,875%	24/01/2030	188.838	0,79
					367.235	1,53
Isole Vergini Britanniche						
120.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250%	27/04/2029	113.700	0,47
Canada						
200.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625%	01/06/2031	206.456	0,86
Isole Cayman						
200.000	Energuate Trust	USD	5,875%	03/05/2027	196.416	0,82
200.000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375%	04/02/2030	176.166	0,73
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250%	29/11/2028	189.530	0,79
200.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750%	15/12/2036	205.939	0,86
280.000	Lamar Funding Ltd.	USD	3,958%	07/05/2025	278.253	1,16
200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17/07/2027	193.875	0,81
300.000	QNB Finance Ltd.	USD	1,625%	22/09/2025	291.750	1,21
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	198.376	0,82
					1.730.305	7,20
Cile						
300.000	Banco del Estado de Chile	USD	2,704%	09/01/2025	298.725	1,24
200.000	Banco Santander Chile	USD	2,700%	10/01/2025	199.250	0,83
200.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31/01/2027	191.700	0,80
217.708	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31/07/2029	215.642	0,90
200.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125%	23/06/2033	204.750	0,85
210.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875%	15/04/2030	214.200	0,89
					1.324.267	5,51
Colombia						
310.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12/05/2026	311.085	1,30
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	31.992	0,13
20.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	19.645	0,08
110.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02/11/2031	91.547	0,38
90.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	93.159	0,39
200.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000%	14/07/2027	190.018	0,79
					737.446	3,07
Costa Rica						
200.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19/02/2031	202.575	0,84
Repubblica Ceca						
200.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737%	08/03/2028	222.073	0,92
100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824%	15/01/2030	110.137	0,46
					332.210	1,38
Repubblica Dominicana						
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875%	29/01/2026	202.400	0,84
Guatemala						
200.000	CT Trust	USD	5,125%	03/02/2032	182.308	0,76
200.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03/05/2026	196.242	0,82
					378.550	1,58
Hong Kong						
200.000	Airport Authority	USD	4,750%	12/01/2028	202.437	0,84

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Ungheria						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	205.606	0,85
180.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000%	31/01/2029	196.109	0,82
					401.715	1,67
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125%	28/01/2025	249.637	1,04
Indonesia						
160.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900%	14/02/2027	161.130	0,67
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400%	06/06/2027	198.429	0,83
					359.559	1,50
Irlanda						
200.000	Aravgi Finance International DAC	USD	11,125%	20/11/2029	200.249	0,83
Jersey						
178.481	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750%	30/09/2027	169.713	0,71
Lussemburgo						
215.319	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15/06/2034	202.264	0,84
200.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500%	22/01/2030	183.450	0,77
					385.714	1,61
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375%	16/02/2027	201.087	0,84
200.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500%	13/10/2026	203.000	0,84
					404.087	1,68
Messico						
310.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375%	17/04/2025	310.243	1,29
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	1,875%	18/09/2025	194.897	0,81
200.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125%	Irredimibili	196.250	0,82
200.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Irredimibili	214.293	0,89
200.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31/01/2041	200.053	0,83
230.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20/04/2032	199.438	0,83
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	196.230	0,82
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	189.822	0,79
200.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375%	04/04/2032	190.250	0,79
					1.891.476	7,87
Marocco						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15/12/2027	183.698	0,76
200.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08/03/2028	203.142	0,85
					386.840	1,61
Paesi Bassi						
200.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500%	10/01/2028	187.769	0,78
313.250	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	301.013	1,25
157.660	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01/06/2034	152.465	0,64
310.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	296.050	1,23
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09/05/2027	126.782	0,53
200.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	196.490	0,82
					1.260.569	5,25
Nigeria						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28/09/2028	182.417	0,76
230.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	229.266	0,95
					411.683	1,71
Macedonia del Nord						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960%	13/03/2027	109.981	0,46
Oman						
270.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15/06/2026	268.078	1,12
Panama						
200.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11/08/2061	149.000	0,62
193.026	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375%	31/05/2030	171.393	0,71
210.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375%	14/09/2025	205.008	0,85
260.000	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	4,125%	19/10/2027	248.654	1,04

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Panama – (seguito)						
400.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17/03/2028	377.000	1,57
200.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500%	30/01/2030	183.000	0,76
					1.334.055	5,55
Paraguay						
270.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	261.556	1,09
154.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000%	15/04/2026	153.594	0,64
200.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875%	15/04/2027	199.500	0,83
					614.650	2,56
Perù						
250.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700%	11/01/2025	249.063	1,03
140.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850%	11/01/2029	141.713	0,59
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	218.250	0,91
350.000	InRetail Consumer	USD	3,250%	22/03/2028	323.886	1,35
270.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750%	02/08/2028	244.882	1,02
					1.177.794	4,90
Filippine						
200.000	Philippines Government International Bond	USD	5,170%	13/10/2027	202.581	0,84
Polonia						
180.000	Poland Government International Bond	USD	4,625%	18/03/2029	179.933	0,75
Qatar						
117.250	QatarEnergy LNG	USD	6,332%	30/09/2027	119.526	0,50
Romania						
200.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625%	19/05/2027	221.856	0,92
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27/04/2027	111.983	0,47
					333.839	1,39
Serbia						
200.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000%	28/10/2029	200.000	0,83
Sudafrica						
200.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	205.350	0,86
Spagna						
200.000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375%	30/12/2030	173.318	0,72
Sovranazionali						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	190.856	0,79
340.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27/04/2026	328.465	1,37
200.000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750%	16/10/2029	182.563	0,76
					701.884	2,92
Tailandia						
200.000	Kasikornbank PCL	USD	5,458%	07/03/2028	203.455	0,85
Turchia						
200.000	Akbank TAS	USD	7,498%	20/01/2030	203.750	0,85
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375%	29/06/2028	177.000	0,74
197.023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	9,500%	10/07/2036	186.120	0,77
200.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	USD	8,250%	15/11/2028	208.250	0,87
200.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16/10/2028	217.500	0,90
					992.620	4,13
Emirati Arabi Uniti						
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	4,250%	11/09/2029	195.150	0,81
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125%	11/09/2054	189.000	0,79
200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804%	16/01/2035	202.750	0,85
200.000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625%	15/09/2027	188.289	0,78
280.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Irredimibili	266.700	1,11
					1.041.889	4,34
Regno Unito						
100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750%	15/06/2029	108.159	0,45
200.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	194.601	0,81
					302.760	1,26

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti							
330.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15/01/2029	341.738	1,42	
340.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250%	09/07/2025	334.854	1,39	
220.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	01/10/2031	210.375	0,88	
200.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23/06/2026	190.071	0,79	
					1.077.038	4,48	
Uzbekistan							
300.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	295.875	1,23	
200.000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500%	05/07/2029	206.250	0,86	
200.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700%	17/10/2028	201.400	0,84	
200.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950%	24/07/2029	204.500	0,85	
200.000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375%	29/05/2027	213.045	0,89	
					1.121.070	4,67	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 22.897.603)					22.874.021	95,21	
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Fondi comuni d'investimento – 5,02%							
Irlanda							
1.205.167	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				1.205.167	5,02	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.205.167)					1.205.167	5,02	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 24.102.770)					24.079.188	100,23	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 24.102.770)					24.079.188	100,23	
Contratti futures – (0,23%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD							
28	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Lungo		5.770.625	12.784	0,05
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES						12.784	0,05
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 biennali 06/12/2024		Corto		(338.861)	(1.256)	(0,01)
(4)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024		Corto		(505.652)	(2.659)	(0,01)
					(844.513)	(3.915)	(0,02)
USD							
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Corto		(119.469)	(1.570)	(0,00)
(20)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Corto		(2.224.063)	(25.750)	(0,11)
(44)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025		Corto		(4.734.812)	(28.282)	(0,12)
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025		Corto		(127.156)	(2.000)	(0,01)
(6)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025		Corto		(688.594)	(5.719)	(0,02)
					(7.894.094)	(63.321)	(0,26)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES						(67.236)	(0,28)
Contratti di cambio a termine – 0,19%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
EUR	78.056	USD	82.284	16/01/2025	240	0,00	
USD	1.746.706	EUR	1.609.922	16/01/2025	44.639	0,19	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					44.879	0,19	

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 2024

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (1,12%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	342.499	EUR	314.668	16/01/2025	9.820	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					9.820	0,04

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	369.873	USD	495.210	16/12/2024	(25.884)	(0,10)
EUR	9.615.755	USD	10.419.636	16/01/2025	(253.516)	(1,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(279.400)	(1,16)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 24.102.770)					23.800.035	99,07
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					223.181	0,93
PATRIMONIO NETTO					24.023.216	100,00

TOTALE INVESTIMENTI				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 24.102.770)				24.079.188	100,23
Utile non realizzato su contratti futures				12.784	0,05
Perdita non realizzata su contratti futures				(67.236)	(0,28)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine				44.879	0,19
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				9.820	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura				(279.400)	(1,16)
Altre attività e passività				223.181	0,93
Patrimonio netto				24.023.216	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., BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 70,47%						
Austria						
1.950.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,500%	20/02/2029	1.818.102	0,93
900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	970.956	0,50
1.100.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875%	23/03/2026	1.065.812	0,55
					3.854.870	1,98
Belgio						
1.793.655	Titolo di Stato Belgio – Serie 87 ^(a)	EUR	0,900%	22/06/2029	1.688.690	0,87
100.000	Solvay SA	EUR	3,875%	03/04/2028	102.568	0,05
					1.791.258	0,92
Canada						
1.675.000	Bank of Montreal	EUR	1,000%	05/04/2026	1.643.957	0,85
1.603.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375%	10/03/2026	1.560.793	0,80
750.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	3,685%	17/07/2026	751.253	0,39
2.500.000	Export Development Canada	EUR	2,625%	18/01/2029	2.525.625	1,30
2.755.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625%	23/03/2026	2.691.079	1,39
1.500.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,250%	27/04/2026	1.517.302	0,78
					10.690.009	5,51
Danimarca						
700.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250%	12/10/2025	702.086	0,36
250.000	Orsted AS	EUR	3,625%	01/03/2026	252.335	0,13
					954.421	0,49
Francia						
500.000	Ayvens SA	EUR	3,875%	22/02/2027	510.240	0,26
700.000	Ayvens SA	EUR	4,875%	06/10/2028	742.049	0,38
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625%	19/01/2026	1.087.350	0,56
1.700.000	BNP Paribas SA	EUR	0,500%	19/02/2028	1.610.495	0,83
1.400.000	BPCE SA	EUR	0,250%	15/01/2026	1.361.262	0,70
3.600.000	BPCE SA	EUR	0,375%	02/02/2026	3.500.568	1,80
775.000	Credit Agricole SA	EUR	3,000%	22/12/2024	774.861	0,40
700.000	Crown European Holdings SA	EUR	3,375%	15/05/2025	700.938	0,36
800.000	Electricite de France SA	EUR	3,750%	05/06/2027	818.248	0,42
500.000	Elis SA	EUR	1,000%	03/04/2025	496.130	0,26
12.284.333	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,750%	25/02/2029	12.423.637	6,40
350.000	Loxam SAS	EUR	2,875%	15/04/2026	348.334	0,18
325.000	Loxam SAS	EUR	4,500%	15/02/2027	328.279	0,17
300.000	RCI Banque SA	EUR	0,500%	14/07/2025	295.449	0,15
1.500.000	Societe Generale SA	EUR	4,250%	28/09/2026	1.541.235	0,80
900.000	Societe Generale SA	EUR	0,625%	02/12/2027	857.034	0,44
					27.396.109	14,11
Germania						
500.000	Commerzbank AG	EUR	0,100%	11/09/2025	490.340	0,25
1.100.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,875%	23/02/2028	1.071.994	0,55
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	3,250%	24/05/2028	1.606.448	0,83
500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,075%	18/10/2027	504.700	0,26
300.000	Infineon Technologies AG	EUR	3,375%	26/02/2027	304.524	0,16
1.000.000	Jefferies GmbH	EUR	4,251%	22/07/2026	999.000	0,51
700.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	729.757	0,38
1.909.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625%	11/10/2026	1.929.388	0,99
					7.636.151	3,93
Irlanda						
575.000	AIB Group PLC	EUR	2,250%	03/07/2025	572.987	0,29
1.113.000	AIB Group PLC	EUR	0,500%	17/11/2027	1.065.286	0,55
1.300.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05/06/2026	1.292.330	0,67
					2.930.603	1,51
Isola di Man						
615.000	Playtech PLC	EUR	5,875%	28/06/2028	638.192	0,33
Italia						
675.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750%	26/06/2026	663.768	0,34

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Italia – (seguito)						
1.525.000	Nexi SpA	EUR	1,625%	30/04/2026	1.491.801	0,77
400.000	Prysmian SpA	EUR	3,625%	28/11/2028	405.728	0,21
					2.561.297	1,32
Giappone						
875.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,598%	10/04/2028	840.271	0,43
889.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,303%	28/10/2027	830.735	0,43
					1.671.006	0,86
Lussemburgo						
825.000	Altice Financing SA	EUR	2,250%	15/01/2025	817.064	0,42
1.100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000%	04/05/2028	1.013.320	0,52
1.625.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,000%	15/10/2025	1.588.047	0,82
270.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	2,125%	18/06/2025	268.261	0,14
					3.686.692	1,90
Messico						
1.530.000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625%	08/04/2026	1.503.225	0,77
Paesi Bassi						
525.000	ASML Holding NV	EUR	3,500%	06/12/2025	528.985	0,27
200.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	204.990	0,11
3.025.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625%	15/07/2025	2.983.588	1,54
769.000	DSV Finance BV	EUR	3,125%	06/11/2028	779.881	0,40
575.000	Enel Finance International NV	EUR	3,375%	23/07/2028	587.777	0,30
625.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375%	03/03/2027	596.750	0,31
260.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250%	15/03/2030	263.039	0,14
575.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	607.516	0,31
600.000	ING Groep NV	EUR	4,875%	14/11/2027	623.592	0,32
600.000	ING Groep NV	EUR	3,875%	12/08/2029	618.648	0,32
327.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125%	29/09/2026	335.146	0,17
2.690.000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	0,250%	15/07/2029	2.476.199	1,28
1.500.000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375%	15/05/2026	1.514.625	0,78
511.000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970%	17/04/2027	525.737	0,27
410.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500%	29/05/2026	415.814	0,21
1.075.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,000%	18/11/2025	1.049.350	0,54
500.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840%	25/09/2025	491.225	0,25
					14.602.862	7,52
Nuova Zelanda						
175.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185%	16/04/2029	177.387	0,09
Romania						
+ 4.190.000	Romania Government International Bond	EUR	2,750%	29/10/2025	4.188.115	2,16
Spagna						
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,125%	10/05/2026	803.480	0,41
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625%	06/05/2026	310.068	0,16
700.000	Banco Santander SA	EUR	4,625%	18/10/2027	722.400	0,37
2.200.000	CaixaBank SA	EUR	1,125%	12/11/2026	2.132.746	1,10
700.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625%	24/01/2029	715.827	0,37
4.570.000	Spain Government Bond	EUR	3,500%	31/05/2029	4.789.177	2,47
					9.473.698	4,88
Sovranazionali						
700.000	European Stability Mechanism	EUR	1,000%	23/09/2025	691.768	0,36
Svezia						
800.000	Verisure Holding AB	EUR	3,875%	15/07/2026	798.336	0,41
230.000	Volvo Car AB	EUR	2,000%	24/01/2025	229.556	0,12
200.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500%	17/11/2025	201.244	0,10
1.100.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875%	29/08/2026	1.120.548	0,58
					2.349.684	1,21
Svizzera						
1.600.000	UBS Group AG	EUR	4,205%	16/01/2026	1.602.096	0,82
1.200.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	29/01/2026	1.194.144	0,61
1.350.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24/06/2027	1.311.984	0,68
1.117.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14/01/2028	1.065.138	0,55
					5.173.362	2,66

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito						
2.222.000	Barclays PLC	EUR	0,877%	28/01/2028	2.131.676	1,10
439.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	441.827	0,23
675.000	DS Smith PLC	EUR	4,375%	27/07/2027	701.021	0,36
746.000	Informa PLC	EUR	3,000%	23/10/2027	750.513	0,39
1.200.000	Lloyds Banking Group PLC	GBP	1,875%	15/01/2026	1.437.124	0,74
2.025.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250%	22/07/2025	1.992.479	1,02
2.000.000	NatWest Group PLC	EUR	1,750%	02/03/2026	1.992.940	1,03
500.000	NatWest Markets PLC	EUR	2,750%	04/11/2027	500.885	0,26
2.800.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	3,971%	30/03/2026	2.640.524	1,36
2.000.000	WPP Finance 2016	EUR	1,375%	20/03/2025	1.989.080	1,02
					14.578.069	7,51
Stati Uniti						
1.120.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16/05/2027	1.153.578	0,59
119.000	AT&T, Inc.	EUR	3,550%	18/11/2025	119.868	0,06
2.200.000	Bank of America Corp.	EUR	1,949%	27/10/2026	2.179.320	1,12
350.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,000%	02/11/2027	352.681	0,18
675.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125%	29/05/2028	703.681	0,36
115.000	Coty, Inc.	EUR	4,500%	15/05/2027	117.424	0,06
978.000	Discovery Communications LLC	EUR	1,900%	19/03/2027	948.337	0,49
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355%	07/02/2025	1.992.400	1,03
123.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	03/08/2027	127.841	0,07
539.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	528.193	0,27
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750%	15/03/2026	909.756	0,47
519.000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875%	16/04/2026	524.958	0,27
2.369.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,578%	22/04/2027	2.149.410	1,11
780.000	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,532%	09/05/2025	781.193	0,40
325.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993%	15/10/2026	268.044	0,14
1.525.000	National Grid North America, Inc.	EUR	0,410%	20/01/2026	1.486.097	0,77
300.000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151%	12/09/2027	310.902	0,16
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,000%	15/06/2025	700.070	0,36
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15/05/2027	820.032	0,42
2.175.000	Oracle Corp.	EUR	3,125%	10/07/2025	2.176.066	1,12
1.000.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250%	15/03/2025	998.420	0,51
947.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,000%	15/04/2025	943.449	0,49
					20.291.720	10,45
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 135.863.735)					136.840.498	70,47
					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Partecipazioni						
Fondi comuni d'investimento – 1,90%						
Irlanda						
351	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				3.695.233	1,90
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 3.693.071)					3.695.233	1,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 139.556.806)					140.535.731	72,37
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 – 9,57%						
Stati Uniti						
66.823	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507%	25/01/2034	63.885	0,03
1.884.308	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2048	1.740.371	0,90
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000%	15/12/2039	4.603.136	2,37
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500%	15/12/2039	4.681.986	2,41
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	5.754.539	2,97
25.340	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2045	24.280	0,01
1.077.870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2047	1.023.272	0,53
41.473	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	20/01/2048	40.588	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 2024

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)						
312.584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	296.020	0,15
383.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	355.535	0,18
					18.583.612	9,57
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo EUR 18.243.423)					18.583.612	9,57
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 5,92%						
Isole Cayman						
950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	902.173	0,46
1.050.000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Classe A1A2 ^(a)	USD	6,079%	20/10/2034	996.853	0,51
2.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe DRR ^(a)	USD	8,429%	28/07/2034	2.328.344	1,20
11.287	Nassau Ltd. 2017-IIA Classe AL ^(a)	USD	6,168%	15/01/2030	10.702	0,01
800.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Classe DR ^(a)	USD	8,129%	20/04/2031	763.573	0,39
3.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Classe ARRR ^(a)	USD	5,956%	25/01/2034	2.854.286	1,47
1.000.000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Classe A1 ^(a)	USD	6,044%	23/10/2037	951.018	0,49
2.831.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(a)	USD	6,047%	20/01/2034	2.688.877	1,39
					11.495.826	5,92
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo EUR 10.693.435)					11.495.826	5,92
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 28.936.858)					30.079.438	15,49
Certificati di deposito – 3,60%						
Francia						
1.000.000	HSBC Continental Europe SA	EUR	0,000%	03/01/2025	997.074	0,52
Giappone						
2.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	EUR	0,000%	17/02/2025	1.986.667	1,02
2.000.000	MUFG Bank Ltd.	EUR	1,000%	10/01/2025	2.000.129	1,03
					3.986.796	2,05
Regno Unito						
2.000.000	Barclays Bank PLC	EUR	1,000%	15/01/2025	2.000.151	1,03
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO (costo EUR 6.982.754)					6.984.021	3,60
Carte commerciali – 12,60%						
Belgio						
3.000.000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000%	09/12/2024	2.997.481	1,54
2.000.000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000%	08/01/2025	1.993.328	1,03
					4.990.809	2,57
Francia						
500.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000%	26/02/2025	496.402	0,26
1.000.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000%	28/04/2025	988.676	0,51
2.000.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000%	27/06/2025	1.969.961	1,01
2.500.000	LMA SA	EUR	0,000%	20/01/2025	2.489.229	1,28
					5.944.268	3,06
Irlanda						
1.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000%	06/01/2025	996.711	0,51
1.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000%	28/02/2025	992.482	0,51
2.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000%	08/04/2025	1.979.478	1,02
					3.968.671	2,04

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Carte commerciali – (seguito)						
Lussemburgo						
1.000.000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000%	08/01/2025	996.665	0,51
2.000.000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000%	23/01/2025	1.990.900	1,03
					2.987.565	1,54
Paesi Bassi						
2.000.000	Achmea Bank NV	EUR	0,000%	24/01/2025	1.990.740	1,03
4.000.000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,000%	21/01/2025	3.981.563	2,05
					5.972.303	3,08
Spagna						
500.000	Banco Santander SA	GBP	0,000%	09/12/2024	600.473	0,31
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo EUR 24.443.738)					24.464.089	12,60
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 199.920.156)					202.063.279	104,06

Contratti futures – 0,10%

			Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Numero di contratti	Descrizione del titolo				
EUR					
739	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Lungo	79.106.255	228.770	0,12
169	Futures su Titoli di Stato Italia a breve scadenza 06/12/2024	Lungo	18.209.750	132.670	0,07
			97.316.005	361.440	0,19
GBP					
40	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo	11.558.637	1.819	0,00
USD					
18	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	2.169.080	43.172	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				406.431	0,21

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR					
(1)	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Corto	(126.580)	(470)	(0,00)
(2)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Corto	(279.880)	(6.880)	(0,00)
(97)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(11.620.600)	(68.620)	(0,04)
			(12.027.060)	(75.970)	(0,04)
GBP					
(6)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Corto	(692.364)	(10.438)	(0,01)
USD					
(42)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(4.755.202)	(62.503)	(0,03)
(14)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(1.475.402)	(20.420)	(0,01)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(976.563)	(2.368)	(0,00)
(47)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(4.793.065)	(32.382)	(0,02)
			(12.000.232)	(117.673)	(0,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(204.081)	(0,11)

Contratti di cambio a termine – (0,28%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
CAD	658.646	EUR	438.000	18/12/2024	7.218	0,00
CHF	128.100	EUR	137.000	18/12/2024	846	0,00
JPY	41.393.094	CAD	375.859	18/12/2024	7.877	0,00
NOK	4.805.944	EUR	410.000	18/12/2024	1.417	0,00
NZD	1.462.408	AUD	1.328.000	18/12/2024	943	0,00
USD	270.000	AUD	409.307	18/12/2024	3.107	0,00

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
USD	2.950.330	CAD	4.033.113	18/12/2024	67.993	0,04
USD	151.580	CHF	127.094	18/12/2024	6.795	0,00
USD	289.000	EUR	264.685	18/12/2024	9.023	0,01
USD	1.577.410	GBP	1.212.696	18/12/2024	36.597	0,03
USD	524.000	JPY	77.388.933	18/12/2024	6.541	0,00
USD	817.449	NOK	8.646.778	18/12/2024	33.979	0,02
USD	1.649.243	NZD	2.699.544	18/12/2024	47.316	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					229.652	0,12

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	574.048	GBP	489.053	09/12/2024	(13.906)	(0,01)
EUR	1.637.275	GBP	1.373.632	16/12/2024	(13.624)	(0,01)
AUD	664.000	NZD	731.085	18/12/2024	(405)	(0,00)
AUD	1.112.187	USD	752.958	18/12/2024	(26.723)	(0,02)
CAD	3.367.909	USD	2.473.906	18/12/2024	(66.428)	(0,03)
CHF	126.948	USD	149.000	18/12/2024	(4.509)	(0,00)
EUR	137.000	CHF	128.008	18/12/2024	(747)	(0,00)
EUR	517.934	USD	577.502	18/12/2024	(29.010)	(0,02)
GBP	654.095	USD	857.000	18/12/2024	(25.600)	(0,01)
JPY	83.372.543	USD	572.448	18/12/2024	(14.561)	(0,01)
NOK	7.719.334	USD	720.000	18/12/2024	(21.081)	(0,00)
NZD	901.751	USD	540.000	18/12/2024	(5.473)	(0,00)
EUR	20.785.425	USD	22.567.256	16/01/2025	(560.095)	(0,29)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(782.162)	(0,40)

Contratti di swap – 0,09%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
4.150.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	24.153	0,01
1.030.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	10.695	0,01
1.110.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	1.339	0,00
6.900.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	24.155	0,01
30.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	428	0,00
630.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 0,500%	CHF	18/12/2026	3.712	0,00
830.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	5.504	0,00
30.160.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,143%	EUR	20/11/2027	48.465	0,03
4.250.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2027	23.554	0,01
4.441.985	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	34.018	0,02
3.530.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	44.109	0,02
3.040.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	43.232	0,02
3.813.584	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	35.538	0,02
110.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	1.018	0,00
2.320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	42.647	0,02
2.960.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	54.811	0,03
5.880.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	15.714	0,01
4.110.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	49.516	0,03
490.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2027	3.749	0,00
9.358.825	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	11.437	0,01
511.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	8.350	0,00
1.087.840.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	45.068	0,02
86.240.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	20.842	0,01
2.230.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	1.584	0,00
26.850.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	24.204	0,01
5.160.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	8.572	0,01
78.440.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	3.487	0,00
790.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	3.339	0,00
8.550.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	10.109	0,01
870.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	522	0,00
5.460.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	37.485	0,02
2.245.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	31.711	0,02
490.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	3.952	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					677.019	0,35
Credit Default Swap						
12.300.000	Flottante (iTraxx Europe Series 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/06/2027	22.764	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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
540.947	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	2.480	0,00
601.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	8.818	0,01
3.116.082	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	33.889	0,02
13.304.051	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	85.918	0,04
9.595.830	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	23.807	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					177.676	0,09
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					854.695	0,44

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.720.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(462)	(0,00)
7.270.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(15.129)	(0,01)
820.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(27.331)	(0,01)
21.423.681	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(52.099)	(0,03)
30.160.000	Fisso 2,180%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/11/2027	(47.765)	(0,02)
940.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2028	(6.848)	(0,00)
320.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 0,900%	EUR	20/05/2029	(19.935)	(0,01)
7.020.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(88.612)	(0,05)
2.454.515	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(33.456)	(0,02)
3.430.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(10.573)	(0,01)
1.190.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(38.054)	(0,02)
1.480.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(51.329)	(0,03)
1.270.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(66.886)	(0,03)
550.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(2.006)	(0,00)
12.230.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(32.240)	(0,02)
10.111.654	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(10.378)	(0,01)
130.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(1.788)	(0,00)
1.896.943	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(3.159)	(0,00)
800.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	(5.889)	(0,00)
222.380.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(609)	(0,00)
58.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	18/12/2034	(4.035)	(0,00)
266.850.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(21.386)	(0,01)
9.810.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(3.223)	(0,00)
2.600.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	(5.034)	(0,00)
93.340.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(2.878)	(0,00)
2.090.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(4.383)	(0,00)
5.150.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(49.442)	(0,03)
2.546.590	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(17.874)	(0,01)
40.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 2,680%	USD	28/07/2032	(660)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(623.463)	(0,32)

Credit Default Swap						
541.710	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(3.762)	(0,00)
725.000	Fisso 1,000%	Flottante (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(2.817)	(0,00)
8.650.000	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2029	(5.560)	(0,01)
225.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	USD	20/12/2027	(3.660)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(15.799)	(0,01)
--	--	--	--	--	-----------------	---------------

Inflation swap						
6.835.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(14.137)	(0,00)
7.210.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(35.062)	(0,02)

PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(49.199)	(0,02)
---	--	--	--	--	-----------------	---------------

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(688.461)	(0,35)
---	--	--	--	--	------------------	---------------

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 199.920.156)					201.879.353	103,97
---	--	--	--	--	--------------------	---------------

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(7.705.834)	(3,97)
-----------------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

PATRIMONIO NETTO					194.173.519	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 2024

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 199.920.156)	202.063.279	104,06
Utile non realizzato su contratti futures	406.431	0,21
Perdita non realizzata su contratti futures	(204.081)	(0,11)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	229.652	0,12
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(782.162)	(0,40)
Utile non realizzato su contratti di swap	854.695	0,44
Perdita non realizzata su contratti di swap	(688.461)	(0,35)
Altre attività e passività	(7.705.834)	(3,97)
Patrimonio netto	194.173.519	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, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse, Merrill Lynch International e Morgan Stanley London.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 2024

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 – 94,82%						
Austria						
	400.000 ams-OSRAM AG	EUR	0,000%	05/03/2025	391.782	0,37
	200.000 ams-OSRAM AG	EUR	2,125%	03/11/2027	154.214	0,15
+	551.000 ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30/03/2029	538.597	0,52
	709.000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375%	15/05/2028	746.244	0,71
					1.830.837	1,75
Belgio						
	490.000 Azelis Finance NV	EUR	5,750%	15/03/2028	506.381	0,49
	250.000 Azelis Finance NV	EUR	4,750%	25/09/2029	254.460	0,24
	350.000 Ontex Group NV	EUR	3,500%	15/07/2026	347.189	0,33
					1.108.030	1,06
Danimarca						
	414.000 Orsted AS	EUR	5,250%	08/12/3022	425.463	0,41
	203.000 Orsted AS	EUR	5,125%	14/03/3024	209.273	0,20
					634.736	0,61
Finlandia						
+	210.000 Citycon Oyj	EUR	7,875%	Irredimibili	200.777	0,19
	470.000 SBB Treasury Oyj	EUR	1,125%	26/11/2029	331.030	0,32
					531.807	0,51
Francia						
	100.000 Accor SA	EUR	4,875%	Irredimibili	101.233	0,10
	500.000 Alstom SA	EUR	5,868%	Irredimibili	522.875	0,50
	100.000 Altice France SA	EUR	11,500%	01/02/2027	83.752	0,08
	522.000 Altice France SA	EUR	3,375%	15/01/2028	399.721	0,38
+	470.000 Altice France SA	EUR	4,125%	15/01/2029	360.091	0,35
	300.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15/07/2029	217.352	0,21
	200.000 Altice France SA	USD	5,125%	15/07/2029	144.902	0,14
	200.000 Atos SE	EUR	1,750%	07/05/2025	11.044	0,01
	300.000 Atos SE	EUR	1,000%	12/11/2029	16.179	0,02
	782.000 CAB SELAS	EUR	3,375%	01/02/2028	721.348	0,69
	300.000 Constellium SE	EUR	3,125%	15/07/2029	284.214	0,27
	475.000 Crown European Holdings SACA	EUR	5,000%	15/05/2028	497.154	0,48
	640.000 Crown European Holdings SACA	EUR	4,500%	15/01/2030	658.003	0,63
	400.000 Electricite de France SA	EUR	5,375%	Irredimibili	400.980	0,38
	400.000 Electricite de France SA	EUR	2,625%	Irredimibili	378.264	0,36
	800.000 Electricite de France SA	EUR	2,875%	Irredimibili	778.568	0,75
	400.000 Electricite de France SA	EUR	3,375%	Irredimibili	369.064	0,35
	200.000 Electricite de France SA	EUR	5,625%	Irredimibili	204.844	0,20
	439.000 Elior Group SA	EUR	3,750%	15/07/2026	434.584	0,42
	200.000 Elis SA	EUR	1,000%	03/04/2025	198.452	0,19
	300.000 ELO SACA	EUR	6,000%	22/03/2029	250.308	0,24
	310.000 Eutelsat SA	EUR	9,750%	13/04/2029	300.728	0,29
	504.000 Forvia SE	EUR	7,250%	15/06/2026	523.001	0,50
	500.000 Forvia SE	EUR	2,750%	15/02/2027	481.250	0,46
	341.000 Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2027	324.045	0,31
	455.000 Forvia SE	EUR	3,750%	15/06/2028	442.356	0,42
	500.000 Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2029	448.340	0,43
	650.000 Goldstory SAS	EUR	6,750%	01/02/2030	677.085	0,65
	176.000 Iliad Holding SAS	EUR	5,375%	15/04/2030	178.105	0,17
	113.000 Iliad Holding SASU	EUR	5,125%	15/10/2026	114.448	0,11
	375.000 Iliad Holding SASU	EUR	5,625%	15/10/2028	383.831	0,37
	500.000 iliad SA	EUR	5,375%	15/02/2029	523.830	0,50
	570.000 Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15/12/2026	566.814	0,54
	532.835 La Financiere Atalian	EUR	8,500%	30/06/2028	252.521	0,24
+	292.000 Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000%	01/02/2029	260.195	0,25
	230.000 Loxam SAS	EUR	2,875%	15/04/2026	228.905	0,22
	100.000 Loxam SAS	EUR	4,500%	15/02/2027	101.009	0,10
	266.000 Paprec Holding SA	EUR	6,500%	17/11/2027	281.678	0,27
	287.000 Picard Groupe SAS	EUR	6,375%	01/07/2029	297.286	0,29
	503.200 Quatrim SAS	EUR	8,500%	15/01/2027	486.167	0,47
	700.000 Roquette Freres SA	EUR	5,494%	Irredimibili	709.905	0,68
	150.000 SNF Group SACA	EUR	2,000%	01/02/2026	148.491	0,14

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
580.000	SNF Group SACA	EUR	2,625%	01/02/2029	553.778	0,53
800.000	Veolia Environnement SA	EUR	5,993%	Irredimibili	853.232	0,82
					16.169.932	15,51
Germania						
+ 875.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01/04/2027	825.422	0,79
300.000	Bayer AG	EUR	7,000%	25/09/2083	318.288	0,31
1.000.000	Commerzbank AG	USD	7,500%	Irredimibili	944.286	0,91
455.000	Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15/02/2030	421.203	0,40
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375%	Irredimibili	202.862	0,19
500.000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15/07/2028	531.465	0,51
250.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15/05/2028	265.752	0,25
790.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	7,000%	15/11/2031	809.007	0,78
250.000	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	EUR	2,250%	16/01/2027	244.005	0,23
420.000	Mahle GmbH	EUR	6,500%	02/05/2031	412.978	0,40
404.060	PCF GmbH	EUR	4,750%	15/04/2029	346.744	0,33
500.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12/10/2025	497.710	0,48
700.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12/10/2028	683.970	0,66
100.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14/08/2029	101.525	0,10
200.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28/03/2030	198.364	0,19
175.840	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000%	30/07/2026	176.288	0,17
401.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	398.277	0,38
531.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH – Serie NOV	EUR	5,375%	15/07/2029	545.980	0,52
300.000	TUI AG	EUR	5,000%	16/04/2028	302.625	0,29
481.000	TUI AG	EUR	5,875%	15/03/2029	503.708	0,48
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	205.198	0,20
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06/05/2027	282.675	0,27
600.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25/05/2027	574.542	0,55
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,250%	03/05/2028	274.296	0,26
					10.067.170	9,65
Gibralta						
+ 522.000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750%	15/05/2030	622.720	0,60
Grecia						
+ 266.000	Alpha Services & Holdings SA	EUR	7,500%	Irredimibili	270.256	0,26
265.000	Eurobank SA	EUR	4,000%	24/09/2030	272.544	0,26
429.000	Eurobank SA	EUR	4,875%	30/04/2031	459.017	0,44
490.000	National Bank of Greece SA	EUR	4,500%	29/01/2029	509.811	0,49
471.000	Piraeus Bank SA	EUR	5,000%	16/04/2030	500.240	0,48
500.000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8,750%	Irredimibili	518.220	0,50
					2.530.088	2,43
Irlanda						
100.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,375%	11/08/2031	96.992	0,09
100.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01/03/2033	108.640	0,11
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,000%	Irredimibili	201.798	0,19
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15/07/2028	112.188	0,11
					519.618	0,50
Italia						
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	7,708%	18/01/2028	330.168	0,32
523.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625%	27/11/2030	526.494	0,50
100.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15/02/2029	94.147	0,09
525.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875%	08/07/2026	516.406	0,50
180.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625%	21/10/2028	171.257	0,16
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148%	10/06/2030	347.329	0,33
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,375%	Irredimibili	205.498	0,20
250.000	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375%	22/12/2030	226.372	0,22
552.000	Irca SpA	EUR	6,629%	15/12/2029	556.007	0,53
274.000	Nexi SpA	EUR	1,625%	30/04/2026	268.035	0,26
455.000	Optics Bidco SpA	EUR	2,875%	28/01/2026	451.942	0,43
412.000	Optics Bidco SpA	EUR	6,875%	15/02/2028	449.319	0,43
335.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625%	18/01/2029	309.731	0,30
465.000	Optics Bidco SpA	EUR	7,750%	24/01/2033	575.284	0,55
200.000	Optics Bidco SpA	EUR	5,250%	17/03/2055	199.558	0,19
500.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15/12/2024	144.620	0,14
500.000	Telecom Italia SpA	EUR	2,750%	15/04/2025	498.635	0,48
291.000	Telecom Italia SpA	EUR	6,875%	15/02/2028	316.873	0,30
165.000	Telecom Italia SpA	EUR	1,625%	18/01/2029	153.810	0,15

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Italia – (seguito)							
200.000	UniCredit SpA	EUR	2,731%	15/01/2032	196.596	0,19	
550.000	UniCredit SpA	USD	5,459%	30/06/2035	510.601	0,49	
					7.048.682	6,76	
Jersey							
540.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31/07/2030	560.040	0,54	
Lussemburgo							
573.000	AccorInvest Group SA	EUR	6,375%	15/10/2029	599.077	0,57	
514.000	Altice Financing SA	EUR	2,250%	15/01/2025	509.055	0,49	
857.000	Altice Financing SA	EUR	3,000%	15/01/2028	671.682	0,64	
405.000	Altice Finco SA	EUR	4,750%	15/01/2028	237.099	0,23	
383.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000%	15/05/2027	105.352	0,10	
841.000	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125%	Irredimibili	810.287	0,78	
250.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	4,500%	15/03/2027	248.170	0,24	
251.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	7,875%	31/07/2028	266.354	0,26	
215.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500%	30/01/2029	226.945	0,22	
392.000	CPI Property Group SA	EUR	7,000%	07/05/2029	412.321	0,40	
522.000	CPI Property Group SA	EUR	6,000%	27/01/2032	512.213	0,49	
799.000	CPI Property Group SA	EUR	4,875%	Irredimibili	740.833	0,71	
628.000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250%	01/03/2026	608.319	0,58	
300.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	01/09/2026	255.270	0,24	
+	745.000	Lune Holdings SARL	EUR	5,625%	15/11/2028	537.465	0,52
+	692.000	SES SA	EUR	5,500%	12/09/2054	637.761	0,61
+	516.000	SES SA	EUR	6,000%	12/09/2054	470.252	0,45
	625.000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750%	31/10/2026	625.413	0,60
1.091.900	Titanium 21 Bondco SARL	EUR	6,250%	14/01/2031	375.777	0,36	
245.542	Vivion Investments SARL	EUR	8,000%	31/08/2028	241.915	0,23	
					9.091.560	8,72	
Paesi Bassi							
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870%	Irredimibili	609.696	0,58	
200.000	Achmea BV	EUR	4,625%	Irredimibili	191.740	0,18	
502.000	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500%	15/07/2031	517.241	0,50	
307.000	Boels Topholding BV	EUR	5,750%	15/05/2030	318.804	0,31	
300.000	Citycon Treasury BV	EUR	1,625%	12/03/2028	272.967	0,26	
741.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875%	02/07/2029	766.246	0,73	
400.000	Goodyear Europe BV	EUR	2,750%	15/08/2028	373.732	0,36	
320.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	313.194	0,30	
260.000	Koninklijke KPN NV	EUR	4,875%	Irredimibili	268.713	0,26	
525.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	518.726	0,50	
485.000	Odido Group Holding BV	EUR	5,500%	15/01/2030	481.964	0,46	
392.000	Odido Holding BV	EUR	3,750%	15/01/2029	386.292	0,37	
265.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15/05/2028	275.695	0,26	
725.000	Repsol International Finance BV	EUR	4,247%	Irredimibili	732.562	0,70	
200.000	Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875%	15/05/2026	188.410	0,18	
200.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,376%	Irredimibili	185.594	0,18	
100.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,502%	Irredimibili	97.390	0,09	
400.000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875%	Irredimibili	401.580	0,39	
1.200.000	Telefonica Europe BV	EUR	6,750%	Irredimibili	1.346.352	1,29	
300.000	TenneT Holding BV	EUR	2,374%	Irredimibili	297.183	0,29	
210.000	TenneT Holding BV	EUR	4,625%	Irredimibili	214.091	0,21	
240.000	TenneT Holding BV	EUR	4,875%	Irredimibili	247.865	0,24	
205.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500%	01/03/2025	205.182	0,20	
245.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,875%	31/03/2027	235.771	0,23	
320.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09/05/2027	320.400	0,31	
230.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15/09/2029	262.798	0,25	
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150%	01/10/2026	272.377	0,26	
565.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	560.395	0,54	
150.000	United Group BV	EUR	4,625%	15/08/2028	148.120	0,14	
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23/10/2027	282.000	0,27	
400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	390.620	0,37	
					11.683.700	11,21	
Panama							
497.000	Carnival Corp.	EUR	5,750%	15/01/2030	531.914	0,51	
Portogallo							
700.000	EDP SA	EUR	4,750%	29/05/2054	713.489	0,68	

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna						
	100.000 Banco de Sabadell SA	EUR	2,625%	24/03/2026	99.862	0,10
	200.000 Banco de Sabadell SA	EUR	5,625%	06/05/2026	206.712	0,20
	200.000 Banco de Sabadell SA	EUR	2,000%	17/01/2030	199.548	0,19
	300.000 Banco de Sabadell SA	EUR	2,500%	15/04/2031	296.190	0,28
	200.000 Banco de Sabadell SA	EUR	5,000%	Irredimibili	193.596	0,19
	600.000 Banco Santander SA	USD	4,750%	Irredimibili	539.267	0,52
	375.000 Gestamp Automocion SA	EUR	3,250%	30/04/2026	373.526	0,36
	143.207 Grifols SA	EUR	1,625%	15/02/2025	142.079	0,14
	200.000 Grifols SA	EUR	2,250%	15/11/2027	189.806	0,18
	935.000 Grifols SA	EUR	3,875%	15/10/2028	818.200	0,78
+	530.000 Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	3,500%	30/04/2028	400.219	0,38
	227.000 Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	10,375%	30/01/2030	195.070	0,19
	580.000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18/09/2027	579.037	0,55
	118.611 OHL Operaciones SA	EUR	10,750%	31/03/2026	114.136	0,11
					4.347.248	4,17
Sovranazionali						
	724.000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	GBP	4,875%	01/06/2028	800.201	0,77
	775.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01/09/2029	656.099	0,63
	780.000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15/08/2026	686.010	0,66
	404.000 Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15/07/2027	281.192	0,27
	583.000 Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500%	15/01/2031	753.377	0,72
					3.176.879	3,05
Svezia						
	339.000 Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875%	05/11/2029	337.783	0,32
	200.000 Heimstaden Bostad AB	EUR	3,000%	Irredimibili	182.586	0,18
	525.000 Heimstaden Bostad AB	EUR	3,625%	Irredimibili	501.721	0,48
	300.000 Heimstaden Bostad AB	EUR	6,500%	Irredimibili	300.642	0,29
	200.000 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000%	14/01/2025	195.216	0,19
	300.000 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,375%	04/09/2026	251.391	0,24
	290.000 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250%	12/08/2027	227.778	0,22
	240.000 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,625%	Irredimibili	92.806	0,09
	400.000 Verisure Holding AB	EUR	3,875%	15/07/2026	399.168	0,38
	285.000 Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15/02/2027	281.167	0,27
	440.000 Verisure Holding AB	EUR	9,250%	15/10/2027	462.999	0,44
	100.000 Verisure Holding AB	EUR	7,125%	01/02/2028	104.229	0,10
	265.000 Verisure Holding AB	EUR	5,500%	15/05/2030	275.356	0,27
	125.000 Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15/02/2029	125.190	0,12
	515.000 Volvo Car AB	EUR	2,000%	24/01/2025	514.006	0,49
					4.252.038	4,08
Svizzera						
	300.000 UBS AG	USD	2,950%	09/04/2025	282.563	0,27
	400.000 UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	361.149	0,35
					643.712	0,62
Regno Unito						
	250.000 Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	301.253	0,29
	480.000 Barclays PLC	USD	8,000%	Irredimibili	472.963	0,45
	500.000 BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	489.245	0,47
+	540.000 Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	633.335	0,61
	1.005.000 Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125%	14/05/2030	1.175.384	1,13
	586.000 Belron UK Finance PLC	EUR	4,625%	15/10/2029	597.204	0,57
	517.000 Boparan Finance PLC	GBP	9,375%	07/11/2029	594.635	0,57
	200.000 BUPA Finance PLC	GBP	4,000%	Irredimibili	183.190	0,18
	100.000 Carnival PLC	EUR	1,000%	28/10/2029	87.107	0,08
	627.000 Deuce Finco PLC	GBP	5,500%	15/06/2027	736.413	0,71
	442.000 Edge Finco PLC	GBP	8,125%	15/08/2031	539.413	0,52
+	536.000 eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	595.432	0,57
	250.000 Heathrow Finance PLC	GBP	5,750%	03/03/2025	300.086	0,29
	300.000 Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15/12/2027	382.705	0,37
	376.000 INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	6,750%	15/04/2030	386.039	0,37
	465.000 Maison Finco PLC	GBP	6,000%	31/10/2027	542.190	0,52
	242.000 Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26/01/2028	234.612	0,22
	200.000 Ocado Group PLC	GBP	3,875%	08/10/2026	230.872	0,22
	510.000 Ocado Group PLC	GBP	10,500%	08/08/2029	616.684	0,59
	293.000 Pinewood Finco PLC	GBP	3,625%	15/11/2027	334.021	0,32

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
	474.000 Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27/03/2030	566.376	0,54
	250.000 Premier Foods Finance PLC	GBP	3,500%	15/10/2026	293.692	0,28
	275.000 Punch Finance PLC	GBP	6,125%	30/06/2026	327.228	0,31
	361.000 SIG PLC	EUR	9,750%	31/10/2029	363.870	0,35
	668.000 Stonegate Pub Co. Financing PLC	GBP	10,750%	31/07/2029	832.492	0,80
	713.000 Synthomer PLC	EUR	7,375%	02/05/2029	740.572	0,71
	100.000 Travis Perkins PLC	GBP	3,750%	17/02/2026	117.557	0,11
+	280.000 Victoria PLC	EUR	3,625%	24/08/2026	250.866	0,24
	100.000 Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,250%	15/05/2029	111.957	0,11
	100.000 Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,250%	15/01/2030	105.283	0,10
	400.000 Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000%	31/01/2029	430.503	0,41
	390.000 Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31/01/2031	363.652	0,35
	290.000 Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,500%	15/07/2031	297.980	0,29
	650.000 Vodafone Group PLC	GBP	4,875%	03/10/2078	776.808	0,74
	850.000 Vodafone Group PLC	EUR	6,500%	30/08/2084	933.359	0,90
	545.000 Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30/06/2027	485.056	0,47
					16.430.034	15,76
Stati Uniti						
	130.000 Ball Corp.	USD	4,875%	15/03/2026	122.903	0,12
	721.000 Ball Corp.	EUR	1,500%	15/03/2027	698.115	0,67
	200.000 Ball Corp.	USD	2,875%	15/08/2030	166.226	0,16
	690.000 Chemours Co.	EUR	4,000%	15/05/2026	689.745	0,66
	500.000 Coty, Inc.	EUR	3,875%	15/04/2026	500.890	0,48
	105.000 Coty, Inc.	EUR	4,500%	15/05/2027	107.213	0,10
	1.000.000 Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,330%	25/11/2025	993.570	0,95
	565.000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375%	24/04/2030	439.642	0,42
	100.000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	01/10/2028	97.274	0,10
	608.000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15/11/2028	649.764	0,62
	450.000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875%	30/04/2028	436.577	0,42
	305.000 VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	303.795	0,29
	205.000 VF Corp.	EUR	0,625%	25/02/2032	155.804	0,15
	200.000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125%	20/11/2026	189.706	0,18
	325.000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125%	15/08/2029	309.794	0,30
	200.000 WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750%	15/07/2028	194.852	0,19
	335.000 WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250%	15/08/2031	305.738	0,29
					6.361.608	6,10
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 100.140.482)					98.855.842	94,82
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,00%						
Francia						
	3.112 Casino Guichard Perrachon SA				4.170	0,00
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 580.183)					4.170	0,00
Warrant – 0,00%						
Francia						
	256.798 Casino Guichard Perrachon SA, scadenza 04/29				128	0,00
TOTALE WARRANT (costo EUR 73.290)					128	0,00
Fondi comuni d'investimento – 1,98%						
Irlanda						
	196 Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				2.061.918	1,98
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 2.056.165)					2.061.918	1,98
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 102.850.120)					100.922.058	96,80

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 2024

					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni – 1,04%							
Italia							
400.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)		USD	4,198%	01/06/2032	335.489	
Lussemburgo							
200.000	Altice Financing SA ^(a)		USD	5,000%	15/01/2028	152.201	
Svizzera							
315.000	UBS Group AG ^(a)		USD	9,250%	Irredimibili	324.368	
Regno Unito							
285.000	Belron UK Finance PLC ^(a)		USD	5,750%	15/10/2029	271.031	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 1.068.591)					1.083.089	1,04	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 1.068.591)					1.083.089	1,04	
Partecipazioni	Descrizione del titolo					Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Altri valori mobiliari							
Azioni ordinarie – 0,05%							
Regno Unito							
6.375	Holdco New Ord					49.354	0,05
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo EUR 56.173)						49.354	0,05
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 56.173)						49.354	0,05
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 103.974.884)						102.054.501	97,89
Contratti futures – (0,03%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
EUR							
10	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024			Lungo	1.070.450	2.150	0,00
USD							
1	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025			Lungo	120.504	2.398	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES						4.548	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 20/03/2025			Corto	(226.438)	(2.976)	(0,00)
(17)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025			Corto	(1.791.560)	(24.218)	(0,02)
(3)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025			Corto	(585.937)	(1.421)	(0,00)
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025			Corto	(713.861)	(4.823)	(0,01)
					(3.317.796)	(33.438)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES						(33.438)	(0,03)
Contratti di cambio a termine – (0,27%)							
	Importo					Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Valuta	acquistato	Valuta	Importo venduto		Data di scadenza		
GBP	318.486	EUR	379.695		16/12/2024	3.077	0,00
USD	176.212	EUR	160.471		16/01/2025	6.202	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						9.279	0,01

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	15.075.604	GBP	12.652.094	16/12/2024	(130.314)	(0,13)
EUR	5.676.306	USD	6.173.116	16/01/2025	(162.614)	(0,15)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(292.928) (0,28)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,33%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
GBP	445.548	EUR	531.123	16/12/2024	4.359	0,01
EUR	88.367	SEK	1.015.932	08/01/2025	35	0,00
USD	13.309.246	EUR	12.247.041	16/01/2025	341.676	0,33
PLN	2.892.941	EUR	663.269	14/02/2025	5.908	0,00

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

351.978 0,34

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	16.861	GBP	14.073	16/12/2024	(53)	(0,00)
SEK	4.334.633	EUR	381.092	08/01/2025	(4.208)	(0,01)
EUR	10.112	USD	11.058	16/01/2025	(347)	(0,00)

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

(4.608) (0,01)

Contratti di swap – 0,09%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
4.420.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,750%	EUR	18/12/2026	22.016	0,02
6.930.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2027	38.406	0,04
2.510.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	23.375	0,02
1.020.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2029	14.028	0,02

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE

97.825 0,10

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP

97.825 0,10

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
660.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(9.035)	(0,01)
60.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(1.304)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE

(10.339) (0,01)

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP

(10.339) (0,01)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 103.974.884)

102.176.818 98,01

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

2.078.820 1,99

PATRIMONIO NETTO

104.255.638 100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 103.974.884)	102.054.501	97,89
Utile non realizzato su contratti futures	4.548	0,00
Perdita non realizzata su contratti futures	(33.438)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	9.279	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(292.928)	(0,28)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	351.978	0,34
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(4.608)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	97.825	0,10
Perdita non realizzata su contratti di swap	(10.339)	(0,01)
Altre attività e passività	2.078.820	1,99
Patrimonio netto	104.255.638	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 2024

Il Commissionario di operazioni a termine era Goldman Sachs International.

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, Natwest Markets PLC, 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 2024. 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 2024

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 – 47,00%						
Argentina						
192.000	Argentina Government International Bond	USD	0,750%	09/07/2030	140.838	0,11
Australia						
275.000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699%	15/09/2031	327.114	0,25
Austria						
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	113.839	0,09
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000%	15/09/2028	226.448	0,17
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	215.022	0,17
					555.309	0,43
Benin						
100.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	95.100	0,07
Canada						
200.000	Bank of Montreal	USD	7,700%	26/05/2084	208.704	0,16
35.000	Bombardier, Inc.	USD	7,000%	01/06/2032	35.781	0,03
300.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	314.382	0,24
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	51.866	0,04
20.000	Garda World Security Corp.	USD	7,750%	15/02/2028	20.762	0,02
65.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15/02/2029	67.641	0,05
85.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000%	15/09/2028	84.400	0,06
45.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000%	15/02/2029	45.246	0,03
200.000	Royal Bank of Canada	USD	7,500%	02/05/2084	208.632	0,16
					1.037.414	0,79
Isole Cayman						
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875%	29/05/2030	196.250	0,15
210.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250%	29/11/2031	205.800	0,16
20.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	01/02/2028	20.667	0,02
30.000	Transocean, Inc.	USD	8,250%	15/05/2029	30.297	0,02
8.500	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15/02/2030	8.880	0,01
30.000	Transocean, Inc.	USD	8,500%	15/05/2031	30.492	0,02
					492.386	0,38
Colombia						
90.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	88.403	0,07
Repubblica Dominicana						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	137.775	0,11
Finlandia						
375.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01/06/2030	422.817	0,32
Francia						
100.000	Alstom SA	EUR	5,868%	Irredimibili	110.347	0,08
100.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	111.905	0,09
154.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	01/02/2028	149.897	0,11
100.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500%	17/12/2034	108.869	0,08
75.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	98.165	0,08
200.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Irredimibili	205.386	0,16
125.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2029	118.272	0,09
200.000	La Mondiale SAM	EUR	0,750%	20/04/2026	204.728	0,16
300.000	La Mondiale SAM	EUR	6,750%	Irredimibili	322.252	0,25
165.000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000%	01/02/2029	155.144	0,12
100.000	Societe Generale SA	EUR	5,250%	06/09/2032	110.298	0,08
200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000%	Irredimibili	202.264	0,16
250.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120%	Irredimibili	265.325	0,20
300.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,500%	03/04/2029	300.596	0,23
					2.463.448	1,89
Germania						
650.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	632.086	0,49
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	452.313	0,35
200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500%	Irredimibili	199.986	0,15
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375%	Irredimibili	214.060	0,16
100.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14/08/2029	107.129	0,08
570.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	574.874	0,44
90.449	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	96.886	0,08
190.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,250%	15/04/2029	210.953	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Germania – (seguito)						
5.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11/04/2031	5.391	0,00
100.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	09/07/2030	93.435	0,07
					2.587.113	1,98
Grecia						
150.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500%	19/11/2030	159.962	0,12
200.000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250%	13/07/2028	231.492	0,18
160.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	175.771	0,14
125.000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375%	18/09/2035	135.700	0,10
					702.925	0,54
India						
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000%	30/07/2027	182.437	0,14
Indonesia						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550%	09/06/2031	173.992	0,13
Irlanda						
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650%	21/07/2027	145.919	0,11
475.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750%	06/06/2028	489.725	0,38
400.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30/05/2031	418.399	0,32
200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Irredimibili	213.235	0,16
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625%	13/11/2029	195.815	0,15
375.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25/04/2028	425.089	0,33
90.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30/09/2032	89.972	0,07
225.000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375%	06/03/2029	249.141	0,19
					2.227.295	1,71
Isola di Man						
200.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	194.687	0,15
Italia						
325.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Irredimibili	321.698	0,25
125.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Irredimibili	130.791	0,10
275.000	Prysmian SpA	EUR	3,625%	28/11/2028	294.335	0,23
+	580.000 TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15/02/2028	602.713	0,46
	275.000 UniCredit SpA	EUR	4,200%	11/06/2034	302.330	0,23
					1.651.867	1,27
Giappone						
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01/06/2028	110.690	0,08
326.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	324.432	0,25
325.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23/10/2029	308.502	0,24
					743.624	0,57
Jersey						
115.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940%	28/08/2030	148.015	0,11
Kazakistan						
200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14/04/2033	170.250	0,13
Lussemburgo						
100.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000%	15/05/2027	29.025	0,02
130.000	ARD Finance SA	EUR	5,000%	30/06/2027	22.965	0,02
540.000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500%	30/06/2027	116.160	0,09
350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625%	29/10/2029	371.554	0,28
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625%	20/04/2030	190.073	0,15
100.000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250%	13/11/2028	105.197	0,08
164.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250%	18/07/2029	178.109	0,14
200.000	MHP Lux SA	USD	6,950%	03/04/2026	183.000	0,14
150.000	Segro Capital SARL	EUR	0,500%	22/09/2031	132.230	0,10
					1.328.313	1,02
Messico						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	7,625%	Irredimibili	197.760	0,15
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375%	Irredimibili	198.750	0,15
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750%	Irredimibili	197.750	0,15
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18/01/2033	186.500	0,14
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/10/2046	165.500	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Messico – (seguito)						
400.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24/05/2031	334.106	0,26
200.000	Trust Fibra Uno	USD	4,869%	15/01/2030	181.176	0,14
					1.461.542	1,12
Marocco						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	166.110	0,13
Paesi Bassi						
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625%	Irredimibili	204.346	0,16
400.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	432.611	0,33
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250%	Irredimibili	202.381	0,16
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15/06/2030	58.934	0,05
425.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	387.913	0,30
136.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250%	15/03/2030	145.185	0,11
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	200.000	0,15
225.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	250.846	0,19
190.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30/04/2030	201.963	0,15
200.000	ING Groep NV	USD	4,017%	28/03/2028	196.296	0,15
250.000	ING Groep NV	USD	5,335%	19/03/2030	253.607	0,19
100.000	ING Groep NV	EUR	3,375%	19/11/2032	106.670	0,08
375.000	Koninklijke Philips NV	EUR	2,125%	05/11/2029	383.932	0,29
100.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29/09/2030	112.686	0,09
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01/10/2027	151.000	0,12
157.660	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01/06/2034	152.465	0,12
300.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03/08/2032	272.799	0,21
225.000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970%	17/04/2027	244.267	0,19
100.000	United Group BV	EUR	4,625%	15/08/2028	104.198	0,08
115.000	United Group BV	EUR	7,273%	15/02/2031	121.302	0,09
100.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125%	13/03/2029	108.156	0,08
295.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375%	28/02/2030	281.622	0,22
100.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15/01/2030	97.656	0,07
					4.670.835	3,58
Panama						
215.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11/08/2041	164.798	0,13
15.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15/08/2029	15.747	0,01
					180.545	0,14
Romania						
200.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	26/05/2028	202.683	0,15
30.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625%	02/12/2040	20.893	0,02
					223.576	0,17
Spagna						
400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875%	22/04/2029	436.198	0,33
100.000	Banco Santander SA	GBP	2,250%	04/10/2032	116.098	0,09
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	208.849	0,16
300.000	CaixaBank SA	EUR	6,125%	30/05/2034	346.336	0,27
600.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250%	15/01/2029	589.884	0,45
100.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625%	24/01/2029	107.906	0,08
400.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750%	25/03/2029	431.125	0,33
					2.236.396	1,71
Sovranazionali						
200.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	176.294	0,13
67.682	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	5,750%	20/04/2029	67.579	0,05
63.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	01/05/2027	62.191	0,05
					306.064	0,23
Svezia						
505.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15/02/2029	533.686	0,41
Svizzera						
350.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	422.964	0,32
200.000	UBS Group AG	USD	3,875%	Irredimibili	190.542	0,15
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	190.542	0,15
					804.048	0,62

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Turchia						
200.000	Turkey Government International Bond	USD	7,625%	26/04/2029	211.322	0,16
310.000	Turkey Government International Bond	USD	7,125%	17/07/2032	314.794	0,24
					526.116	0,40
Ucraina						
5.252	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2030	2.687	0,00
19.626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2034	7.806	0,00
43.266	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2034	22.757	0,02
16.585	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2035	9.731	0,01
33.651	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2035	17.356	0,01
13.821	Ukraine Government International Bond	USD	1,000%	01/02/2036	8.068	0,01
19.229	Ukraine Government International Bond	USD	1,750%	01/02/2036	9.744	0,01
					78.149	0,06
Emirati Arabi Uniti						
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625%	Irredimibili	190.500	0,15
Regno Unito						
200.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24/11/2027	189.998	0,15
375.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08/08/2030	426.315	0,33
323.000	Barclays PLC	USD	4,942%	10/09/2030	320.145	0,25
200.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	199.708	0,15
200.000	Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	254.305	0,19
175.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	174.202	0,13
375.000	DS Smith PLC	EUR	0,875%	12/09/2026	382.412	0,29
250.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286%	19/11/2030	251.787	0,19
250.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874%	18/11/2035	250.478	0,19
125.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	137.463	0,11
200.000	NatWest Group PLC	USD	3,073%	22/05/2028	191.680	0,15
175.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	190.408	0,15
25.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	24.910	0,02
112.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24/09/2032	119.446	0,09
91.000	TechnipFMC PLC	USD	6,500%	01/02/2026	90.992	0,07
250.000	Virgin Money UK PLC	GBP	2,625%	19/08/2031	303.147	0,23
62.000	Vodafone Group PLC	USD	7,000%	04/04/2079	64.766	0,05
					3.572.162	2,74
Stati Uniti						
25.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21/11/2029	23.432	0,02
21.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000%	15/04/2029	19.844	0,01
20.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250%	01/02/2029	20.563	0,02
74.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000%	01/08/2029	70.846	0,05
39.000	AdaptHealth LLC	USD	5,125%	01/03/2030	36.095	0,03
53.000	AG Issuer LLC	USD	6,250%	01/03/2028	52.582	0,04
12.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC	USD	8,625%	30/09/2027	12.472	0,01
700.000	Air Lease Corp.	USD	2,100%	01/09/2028	636.076	0,49
100.000	Air Lease Corp.	USD	6,000%	Irredimibili	98.988	0,08
309.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	318.307	0,24
39.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6,750%	15/10/2027	38.961	0,03
80.000	Ally Financial, Inc. – Serie B	USD	4,700%	Irredimibili	75.450	0,06
125.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	127.006	0,10
84.000	American Tower Corp.	USD	5,200%	15/02/2029	85.343	0,07
300.000	American Tower Corp.	USD	5,000%	31/01/2030	302.091	0,23
25.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02/03/2028	25.383	0,02
75.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	76.649	0,06
200.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	202.942	0,16
30.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15/08/2028	27.241	0,02
76.000	API Group DE, Inc.	USD	4,125%	15/07/2029	70.754	0,05
131.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375%	15/04/2029	124.023	0,09
51.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	48.236	0,04
27.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15/02/2032	25.146	0,02
10.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625%	15/01/2029	9.501	0,01
97.000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6,500%	15/02/2030	92.697	0,07
400.000	AutoNation, Inc.	USD	3,800%	15/11/2027	388.260	0,30
33.000	Avient Corp.	USD	7,125%	01/08/2030	34.160	0,03
600.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15/09/2029	621.222	0,48
375.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22/04/2032	328.485	0,25
53.000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7,625%	01/05/2027	53.183	0,04
15.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000%	15/07/2029	15.450	0,01
15.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250%	15/07/2032	15.579	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
75.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15/11/2035	62.362	0,05
100.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15/11/2036	82.250	0,06
150.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15/04/2029	144.724	0,11
125.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17/09/2029	122.619	0,09
125.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650%	17/09/2034	121.181	0,09
425.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	432.488	0,33
51.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	52.022	0,04
15.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	15.216	0,01
250.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	252.707	0,19
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24/04/2030	110.471	0,08
35.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	34.762	0,03
58.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	57.606	0,04
100.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125%	29/05/2028	110.003	0,08
32.000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500%	15/02/2028	15.111	0,01
11.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	11.310	0,01
25.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	26.350	0,02
109.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	98.088	0,07
300.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600%	15/11/2028	310.626	0,24
70.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375%	Irredimibili	69.911	0,05
75.000	Charles Schwab Corp. – Serie K	USD	5,000%	Irredimibili	73.355	0,06
50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23/10/2035	51.415	0,04
100.000	Chemours Co.	USD	5,375%	15/05/2027	98.371	0,08
125.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	127.600	0,10
25.000	Cigna Group	USD	4,375%	15/10/2028	24.726	0,02
575.000	Cigna Group	USD	2,375%	15/03/2031	496.484	0,38
86.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15/07/2028	84.105	0,06
75.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	74.227	0,06
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	24.363	0,02
125.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	125.630	0,10
43.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	Irredimibili	41.775	0,03
42.000	Citigroup, Inc. – Serie V	USD	4,700%	Irredimibili	41.902	0,03
21.000	Citigroup, Inc. – Serie W	USD	4,000%	Irredimibili	20.560	0,02
120.000	Citigroup, Inc. – Serie Z	USD	7,375%	Irredimibili	125.920	0,10
50.000	Citizens Financial Group, Inc. – Serie F	USD	5,650%	Irredimibili	49.836	0,04
25.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	01/07/2028	26.149	0,02
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	01/07/2028	88.406	0,07
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4,875%	01/07/2029	88.086	0,07
75.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7,875%	01/04/2030	77.705	0,06
120.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750%	15/04/2030	120.672	0,09
26.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875%	01/03/2031	23.915	0,02
35.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250%	30/06/2032	36.468	0,03
43.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15/04/2030	40.171	0,03
25.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000%	15/05/2032	26.277	0,02
50.000	Cousins Properties LP	USD	5,875%	01/10/2034	51.036	0,04
375.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000%	11/01/2028	377.539	0,29
125.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30/01/2029	125.339	0,10
425.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15/09/2031	348.921	0,27
85.000	DaVita, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	75.203	0,06
55.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000%	01/02/2028	54.609	0,04
21.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC—Serie DEC	USD	8,000%	01/02/2028	20.843	0,02
25.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	25.554	0,02
32.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	34.057	0,03
22.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	22.248	0,02
147.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15/08/2027	144.555	0,11
83.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. – Serie DEC	USD	5,875%	15/08/2027	81.620	0,06
85.000	Discover Financial Services—Serie C	USD	5,500%	Irredimibili	82.875	0,06
448.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	428.718	0,33
225.000	DTE Energy Co.	USD	4,950%	01/07/2027	226.600	0,17
600.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01/12/2028	629.292	0,48
25.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	25.405	0,02
240.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	228.691	0,17
75.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	69.862	0,05
89.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	88.654	0,07
17.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01/07/2029	16.135	0,01
600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17/05/2027	608.754	0,47
75.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000%	01/03/2029	67.147	0,05
104.000	Freedom Mortgage Corp.	USD	6,625%	15/01/2027	103.874	0,08
5.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250%	01/02/2029	5.184	0,00
14.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	01/05/2028	13.906	0,01
295.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15/05/2032	297.416	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
105.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5,625%	01/06/2029	102.242	0,08
32.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15/04/2032	32.407	0,02
584.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15/01/2029	585.886	0,45
293.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	303.208	0,23
42.000	GYP Holdings III Corp.	USD	4,625%	01/05/2029	39.860	0,03
300.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/02/2029	309.075	0,24
800.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	738.104	0,57
125.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	123.184	0,09
160.000	H-Food Holdings LLC / Hearthsides Finance Co., Inc.	USD	8,500%	01/06/2026	7.115	0,01
136.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650%	01/02/2034	154.152	0,12
111.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250%	15/02/2029	112.817	0,09
312.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01/03/2031	277.533	0,21
146.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5,000%	01/06/2029	138.566	0,11
35.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15/07/2028	37.114	0,03
145.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7,375%	15/07/2032	149.228	0,11
125.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850%	15/10/2031	125.025	0,10
108.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950%	01/02/2037	115.496	0,09
35.000	HUB International Ltd.	USD	7,375%	31/01/2032	35.793	0,03
115.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	94.458	0,07
99.000	Humana, Inc.	USD	5,750%	01/12/2028	101.951	0,08
25.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	26.059	0,02
300.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	303.327	0,23
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141%	18/11/2039	51.183	0,04
50.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	50.475	0,04
285.000	Hyundai Capital America	USD	5,600%	30/03/2028	291.085	0,22
201.000	IDEX Corp.	USD	4,950%	01/09/2029	202.660	0,16
385.474	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	225.942	0,17
191.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15/05/2029	183.211	0,14
100.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875%	01/02/2035	97.116	0,07
94.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc.	USD	5,000%	15/07/2032	88.566	0,07
50.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	52.339	0,04
25.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	26.875	0,02
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23/10/2029	313.965	0,24
80.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875%	Irredimibili	84.581	0,06
245.000	KB Home	USD	7,250%	15/07/2030	254.406	0,19
68.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250%	15/02/2029	70.360	0,05
500.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	497.100	0,38
265.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350%	01/04/2030	258.746	0,20
106.000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4,875%	01/05/2029	100.357	0,08
105.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15/01/2029	94.712	0,07
75.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15/09/2028	67.561	0,05
74.000	Madison IAQ LLC	USD	4,125%	30/06/2028	70.879	0,05
75.000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375%	01/06/2029	67.618	0,05
25.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15/04/2029	25.192	0,02
431.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	434.077	0,33
50.000	Marriott International, Inc. – Serie FF	USD	4,625%	15/06/2030	49.635	0,04
65.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15/04/2028	66.507	0,05
30.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15/04/2032	30.103	0,02
42.000	Match Group Holdings II LLC	USD	3,625%	01/10/2031	36.480	0,03
80.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15/02/2030	77.761	0,06
22.000	Medline Borrower LP	USD	3,875%	01/04/2029	20.601	0,02
141.000	Medline Borrower LP	USD	5,250%	01/10/2029	137.909	0,11
450.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	455.728	0,35
55.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500%	15/08/2028	54.022	0,04
320.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15/03/2029	307.206	0,24
220.000	Navient Corp.	USD	9,375%	25/07/2030	242.592	0,19
554.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	613.383	0,47
50.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	50.988	0,04
75.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/05/2032	76.376	0,06
45.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15/01/2029	46.024	0,03
225.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	229.108	0,18
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	25.775	0,02
35.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15/04/2030	35.818	0,03
235.000	NuStar Logistics LP	USD	6,375%	01/10/2030	242.358	0,19
25.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	26.889	0,02
275.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875%	15/07/2030	317.746	0,24
100.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550%	01/10/2034	99.853	0,08
310.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	7,250%	15/06/2031	317.899	0,24
335.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15/09/2030	301.145	0,23
675.000	Oracle Corp.	USD	2,300%	25/03/2028	627.878	0,48

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
100.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06/05/2030	99.903	0,08
75.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25/03/2031	66.929	0,05
25.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09/11/2032	27.081	0,02
25.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	24.913	0,02
115.000	Penn Entertainment, Inc.	USD	4,125%	01/07/2029	104.532	0,08
386.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15/06/2029	356.297	0,27
25.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	01/07/2029	24.892	0,02
19.000	Permian Resources Operating LLC	USD	7,000%	15/01/2032	19.567	0,01
75.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950%	15/01/2035	72.508	0,06
30.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15/04/2029	30.819	0,02
117.000	Pike Corp.	USD	5,500%	01/09/2028	114.459	0,09
80.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000%	01/08/2029	82.970	0,06
234.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	234.161	0,18
65.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30/11/2033	71.170	0,05
65.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15/02/2030	65.752	0,05
125.000	Realty Income Corp.	GBP	5,000%	15/10/2029	157.034	0,12
45.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15/02/2030	46.994	0,04
179.000	Regency Centers LP	USD	5,100%	15/01/2035	178.626	0,14
225.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	224.768	0,17
40.000	RXO, Inc.	USD	7,500%	15/11/2027	41.492	0,03
332.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000%	01/04/2031	296.280	0,23
64.000	Sealed Air Corp.	USD	6,875%	15/07/2033	67.999	0,05
5.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6,125%	01/02/2028	5.051	0,00
61.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5,250%	15/08/2029	58.924	0,04
12.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625%	01/11/2026	11.844	0,01
24.000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125%	15/02/2027	21.366	0,02
155.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875%	01/09/2031	134.092	0,10
93.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	01/11/2028	97.003	0,07
37.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	34.903	0,03
43.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15/11/2031	39.635	0,03
25.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30/11/2029	26.947	0,02
60.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,750%	15/11/2030	66.771	0,05
48.000	Standard Industries, Inc.	USD	4,375%	15/07/2030	44.619	0,03
70.000	State Street Corp.—Serie I	USD	6,700%	Irredimibili	71.945	0,05
50.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400%	12/06/2029	51.139	0,04
205.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	15/06/2030	205.992	0,16
36.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	35.271	0,03
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375%	15/04/2029	47.280	0,04
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	23.874	0,02
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700%	15/03/2032	21.623	0,02
100.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15/01/2033	101.251	0,08
45.000	TransDigm, Inc.	USD	6,750%	15/08/2028	45.976	0,03
10.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	9.476	0,01
120.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01/05/2029	114.508	0,09
145.000	Truist Financial Corp.—Serie N	USD	6,669%	Irredimibili	144.703	0,11
10.000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750%	15/10/2028	9.825	0,01
33.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500%	15/11/2025	32.943	0,02
190.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2029	183.937	0,14
90.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500%	15/04/2029	87.128	0,07
25.000	US Bancorp	USD	5,775%	12/06/2029	25.776	0,02
25.000	US Bancorp	USD	5,384%	23/01/2030	25.500	0,02
85.000	US Bancorp	USD	3,700%	Irredimibili	80.549	0,06
64.000	US Foods, Inc.	USD	4,750%	15/02/2029	61.998	0,05
55.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125%	15/03/2029	56.396	0,04
25.000	USI, Inc.	USD	7,500%	15/01/2032	25.519	0,02
75.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01/06/2028	78.445	0,06
10.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500%	01/02/2029	11.167	0,01
425.000	Veralto Corp.	USD	5,350%	18/09/2028	434.397	0,33
400.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22/03/2029	382.105	0,29
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03/12/2029	24.260	0,02
105.000	Vertiv Group Corp.	USD	4,125%	15/11/2028	99.975	0,08
121.000	VT Topco, Inc.	USD	8,500%	15/08/2030	128.231	0,10
50.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	48.408	0,04
148.000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500%	15/02/2026	147.930	0,11
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30/10/2030	22.850	0,02
40.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Irredimibili	42.776	0,03
75.000	Wells Fargo & Co.—Serie BB	USD	3,900%	Irredimibili	72.980	0,06
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	21.838	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
74.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15/08/2029	69.294	0,05
30.000	XPO, Inc.	USD	7,125%	01/02/2032	31.279	0,02
					30.489.164	23,37
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 62.195.966)					61.310.015	47,00
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,03%						
Lussemburgo						
1.096	Intelsat Emergence SA				33.336	0,03
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 59.642)					33.336	0,03
Fondi comuni d'investimento – 3,36%						
Irlanda						
4.384.443	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				4.384.443	3,36
25	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				3.218	0,00
					4.387.661	3,36
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 4.387.540)					4.387.661	3,36
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 66.643.148)					65.731.012	50,39
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 – 35,33%						
Belgio						
250.000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796%	19/01/2029	255.985	0,20
Canada						
125.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/06/2032	127.790	0,10
250.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	254.442	0,19
80.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15/02/2028	83.047	0,06
105.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250%	01/08/2032	107.280	0,08
105.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375%	15/11/2032	107.799	0,08
285.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/08/2028	271.158	0,21
235.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	244.548	0,19
175.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700%	15/01/2035	177.219	0,14
					1.373.283	1,05
Isole Cayman						
325.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15/04/2026	320.778	0,25
87.000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01/02/2027	87.603	0,07
75.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01/02/2028	77.500	0,06
105.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250%	15/05/2029	106.041	0,08
110.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/05/2031	111.805	0,08
					703.727	0,54
Danimarca						
300.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613%	02/10/2030	294.759	0,23
Francia						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277%	20/01/2032	208.385	0,16
300.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335%	10/01/2030	303.804	0,23
					512.189	0,39
Irlanda						
300.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200%	15/01/2030	304.353	0,23
Italia						
200.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700%	Irredimibili	201.476	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giappone						
200.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800%	11/09/2054	202.954	0,16
Liberia						
65.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	66.463	0,05
20.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250%	15/03/2032	20.450	0,02
130.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	131.878	0,10
					218.791	0,17
Paesi Bassi						
250.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	234.035	0,18
74.000	Elastic NV	USD	4,125%	15/07/2029	69.274	0,05
					303.309	0,23
Panama						
65.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/08/2029	68.239	0,05
Sovranazionali						
305.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20/04/2029	304.537	0,23
+ 265.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	157.185	0,12
+ 296.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/05/2027	292.196	0,23
119.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/06/2028	118.311	0,09
					872.229	0,67
Svizzera						
525.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869%	12/01/2029	509.177	0,39
Regno Unito						
205.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750%	15/10/2029	205.713	0,16
280.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375%	15/02/2032	279.636	0,21
10.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26/03/2029	10.376	0,01
40.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8,125%	30/03/2029	42.294	0,03
					538.019	0,41
Stati Uniti						
75.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/02/2029	77.110	0,06
265.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15/02/2029	251.069	0,19
520.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/08/2029	497.838	0,38
295.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01/08/2028	291.044	0,22
125.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625%	01/08/2029	114.244	0,09
50.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01/03/2030	46.276	0,04
415.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250%	01/03/2028	411.730	0,32
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/10/2027	199.798	0,15
260.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375%	01/10/2032	261.934	0,20
172.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/02/2029	153.302	0,12
80.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250%	15/01/2029	85.242	0,07
25.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15/01/2029	26.638	0,02
70.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/08/2032	71.810	0,05
230.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875%	15/08/2028	208.849	0,16
205.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/02/2032	208.854	0,16
25.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750%	15/01/2029	21.584	0,02
325.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875%	01/11/2029	327.363	0,25
410.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	381.698	0,29
65.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/10/2029	62.471	0,05
180.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	182.614	0,14
120.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/04/2029	113.609	0,09
65.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/08/2032	67.076	0,05
240.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	226.994	0,17
45.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	41.909	0,03
135.000	AssuredPartners, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/01/2029	128.259	0,10
465.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2030	444.373	0,34
205.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125%	01/08/2030	212.204	0,16
435.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	400.483	0,31
205.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625%	01/05/2027	205.709	0,16
200.000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800%	15/03/2030	198.068	0,15
60.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2029	61.800	0,05
60.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/07/2032	62.314	0,05
575.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,450%	15/02/2031	501.492	0,38
530.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/04/2029	511.360	0,39
230.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875%	01/07/2029	234.986	0,18
465.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2029	439.104	0,34

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
140.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/10/2032	137.452	0,11
65.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2028	64.558	0,05
565.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/03/2030	526.800	0,40
655.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2032	589.428	0,45
385.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375%	01/12/2031	397.851	0,30
310.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	277.227	0,21
45.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750%	01/10/2029	47.640	0,04
540.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2028	528.104	0,40
110.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	113.394	0,09
50.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/07/2028	52.299	0,04
390.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	366.791	0,28
320.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2029	299.869	0,23
312.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/04/2030	323.254	0,25
125.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	126.011	0,10
264.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2032	275.070	0,21
150.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750%	15/04/2030	140.132	0,11
85.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250%	01/03/2032	88.349	0,07
15.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250%	01/03/2032	15.591	0,01
140.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/03/2027	130.563	0,10
250.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200%	12/01/2029	253.417	0,19
95.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000%	15/05/2032	99.852	0,08
650.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	625.709	0,48
380.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375%	15/01/2033	377.439	0,29
200.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750%	15/01/2030	120.736	0,09
210.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2031	152.729	0,12
320.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	283.117	0,22
447.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000%	01/02/2028	443.826	0,34
150.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625%	15/03/2029	156.057	0,12
60.000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125%	15/09/2029	60.835	0,05
185.000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625%	15/09/2032	195.784	0,15
385.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15/09/2031	388.357	0,30
285.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/03/2029	255.158	0,20
350.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	362.855	0,28
150.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000%	01/05/2028	148.990	0,11
455.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/10/2029	469.059	0,36
270.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	262.907	0,20
80.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/04/2032	81.017	0,06
145.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/08/2028	137.073	0,10
50.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375%	15/01/2030	50.714	0,04
200.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625%	01/05/2029	189.810	0,15
116.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625%	15/07/2029	125.758	0,10
320.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2029	303.706	0,23
125.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15/07/2028	132.550	0,10
120.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375%	31/01/2032	122.720	0,09
310.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	297.358	0,23
255.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	237.341	0,18
350.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15/10/2027	322.063	0,25
330.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/07/2032	310.923	0,24
260.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	261.414	0,20
145.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750%	30/09/2028	138.888	0,11
385.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875%	15/09/2028	374.713	0,29
355.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15/06/2030	355.266	0,27
130.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	134.512	0,10
130.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2031	125.891	0,10
305.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625%	01/10/2031	287.630	0,22
440.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	416.574	0,32
580.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/07/2029	523.375	0,40
340.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/01/2029	306.687	0,23
185.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15/10/2030	204.965	0,16
210.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	219.038	0,17
345.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01/06/2029	311.042	0,24
240.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2028	245.566	0,19
115.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500%	15/04/2032	115.396	0,09
201.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2033	199.362	0,15
195.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	192.210	0,15
105.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01/10/2031	91.199	0,07
456.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2030	443.237	0,34
510.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01/04/2029	477.569	0,37
225.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	220.068	0,17
125.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	124.878	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
471.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	460.798	0,35
435.000	Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/07/2028	422.990	0,32
235.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2033	237.120	0,18
553.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2031	513.234	0,39
188.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15/05/2027	188.594	0,14
210.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/08/2028	206.266	0,16
175.000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250%	15/01/2029	178.981	0,14
375.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/04/2030	383.767	0,29
405.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/07/2029	401.027	0,31
215.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/02/2027	212.805	0,16
175.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/07/2029	177.742	0,14
85.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875%	01/07/2029	84.633	0,06
85.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15/01/2032	87.535	0,07
125.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250%	01/02/2033	125.946	0,10
110.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2029	113.003	0,09
95.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	95.474	0,07
475.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/09/2028	464.683	0,36
389.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2033	389.210	0,30
260.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	269.651	0,21
165.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375%	01/09/2029	167.808	0,13
255.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	257.950	0,20
185.000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/11/2027	191.902	0,15
325.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	313.937	0,24
200.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15/02/2027	178.046	0,14
690.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2031	596.926	0,46
435.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01/11/2028	453.722	0,35
100.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750%	01/08/2029	100.763	0,08
155.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	155.868	0,12
625.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	634.050	0,49
210.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	198.099	0,15
55.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/11/2031	50.696	0,04
260.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/07/2030	241.686	0,18
175.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	178.204	0,14
135.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/03/2031	142.700	0,11
40.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	01/03/2031	42.282	0,03
440.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625%	31/10/2029	460.720	0,35
185.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2029	188.913	0,14
100.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	31/12/2030	94.772	0,07
291.412	Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500%	30/06/2028	325.574	0,25
110.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	110.139	0,08
40.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/10/2028	39.300	0,03
320.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/11/2025	319.450	0,24
210.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750%	15/04/2028	196.990	0,15
205.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01/06/2030	195.467	0,15
165.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/03/2029	169.188	0,13
95.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/01/2032	96.972	0,07
345.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01/06/2028	360.846	0,28
30.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/02/2029	33.500	0,03
140.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/01/2030	143.483	0,11
235.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15/11/2028	223.753	0,17
155.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/06/2031	160.223	0,12
400.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/12/2028	386.824	0,30
425.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/08/2030	450.398	0,34
430.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625%	30/01/2032	445.648	0,34
565.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/02/2026	564.734	0,43
100.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500%	15/10/2029	98.082	0,07
230.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15/08/2029	215.374	0,16
274.000	XHR LP ^(a)	USD	4,875%	01/06/2029	260.933	0,20
115.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/02/2032	119.901	0,09
180.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2030	174.096	0,13
					39.722.309	30,45
TOTALE OBBLIGAZIONI					46.080.799	35,33
(costo USD 45.264.314)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 5,27%						
Stati Uniti						
34.816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,057%	25/05/2042	35.481	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)						
4.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	3.944.063	3,02
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	2.895.937	2,22
					6.875.481	5,27
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 6.795.793)					6.875.481	5,27
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 10,81%						
Isole Cayman						
425.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Classe A1	USD	6,865%	15/07/2037	427.996	0,33
500.000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Classe BRR ^(a)	USD	6,517%	20/10/2031	500.189	0,39
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-3X Classe A1	USD	6,723%	16/07/2037	251.670	0,19
400.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe D1 ^(a)	USD	8,238%	20/07/2037	401.655	0,31
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Classe DR	USD	8,129%	20/04/2031	251.788	0,19
300.000	Park Blue CLO Ltd. 2024-5X Classe A1	USD	6,798%	25/07/2037	301.175	0,23
					2.134.473	1,64
Irlanda						
700.000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Classe D	EUR	9,769%	20/01/2037	747.500	0,57
1.100.000	CIFC European Funding CLO IV DAC 4X Classe B1	EUR	4,708%	18/08/2035	1.153.754	0,89
250.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe D ^(a)	EUR	6,812%	15/08/2038	264.543	0,20
750.000	Tymon Park CLO DAC 1X Classe CRR	EUR	6,419%	21/07/2034	798.943	0,61
					2.964.740	2,27
Jersey						
275.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Classe A	USD	6,815%	25/07/2037	276.342	0,21
650.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe D ^(a)	USD	10,457%	20/07/2036	667.126	0,51
1.225.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,617%	20/10/2036	1.236.411	0,95
1.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe AR ^(a)	USD	5,906%	23/10/2036	1.252.899	0,96
					3.432.778	2,63
Stati Uniti						
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	221.890	0,17
125.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	121.933	0,09
573.000	Bank 2018-BNK15 Classe A4	USD	4,407%	15/11/2061	561.717	0,43
600.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(a)	USD	5,723%	15/03/2037	565.612	0,43
400.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(a)	USD	5,832%	15/06/2035	399.403	0,31
38.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2B1	USD	9,234%	25/04/2042	40.486	0,03
34.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2	USD	7,734%	25/04/2042	35.201	0,03
84.577	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	5,857%	25/07/2044	84.813	0,07
125.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,557%	25/07/2044	125.971	0,10
900.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe A4	USD	3,587%	15/12/2050	865.554	0,66
275.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe AS	USD	3,890%	15/12/2050	262.739	0,20
150.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe A5	USD	4,177%	15/07/2051	146.118	0,11
715.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	697.133	0,53
300.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	285.994	0,22
1.140.353	Verus Securitization Trust 2024-5 Classe A1 ^(a)	USD	6,192%	25/06/2069	1.154.915	0,89
					5.569.479	4,27
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 14.109.722)					14.101.470	10,81
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 66.169.829)					67.057.750	51,41
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,71%						
Canada						
380.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC ^(a)	USD	6,000%	15/09/2028	377.317	0,29
Isole Cayman						
25.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	26.639	0,02
Stati Uniti						
50.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625%	30/09/2027	51.966	0,04

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
96.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625%	01/05/2028	95.206	0,07
380.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/08/2027	373.681	0,29
					520.853	0,40
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 906.858)					924.809	0,71
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 906.858)					924.809	0,71
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 133.719.835)					133.713.571	102,51

Contratti futures – 0,08%

Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD						
8	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025		Lungo	702.557	15.408	0,01
EUR						
8	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024		Lungo	1.137.589	26.760	0,02
70	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024		Lungo	7.906.769	30.379	0,02
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024		Lungo	147.665	8.209	0,01
20	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024		Lungo	2.528.258	35.244	0,03
				11.720.281	100.592	0,08
USD						
41	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025		Lungo	4.411.985	31.071	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					147.071	0,11

Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD						
(4)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Corto	(477.875)	(6.281)	(0,00)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Corto	(556.016)	(7.695)	(0,01)
(4)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Corto	(824.375)	(2.000)	(0,00)
(6)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025		Corto	(762.937)	(12.002)	(0,01)
(17)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025		Corto	(1.951.016)	(16.203)	(0,01)
				(4.572.219)	(44.181)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(44.181)	(0,03)

Contratti di cambio a termine – 0,51%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	1.951.229	GBP	1.464.401	16/12/2024	93.075	0,07
USD	27.386.874	EUR	25.259.501	16/01/2025	681.628	0,52
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					774.703	0,59

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	355.263	USD	462.219	16/12/2024	(11.431)	(0,00)
EUR	4.149.932	USD	4.486.944	16/01/2025	(99.489)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(110.920)	(0,08)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,19%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	34.625	GBP	26.687	16/12/2024	763	0,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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
USD	125.787	SGD	162.582	18/12/2024	4.435	0,00
USD	44.228	EUR	41.538	16/01/2025	312	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					5.510	0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	2.575.304	USD	3.444.100	16/12/2024	(176.341)	(0,14)
SGD	1.346.465	USD	1.047.432	18/12/2024	(42.427)	(0,03)
AUD	147.674	USD	99.380	07/01/2025	(3.134)	(0,00)
EUR	1.011.920	USD	1.099.271	16/01/2025	(29.433)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(251.335)	(0,19)

Contratti di swap – 0,03%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
500.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	4.663	0,01
40.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,250%	EUR	18/12/2054	2.847	0,00
240.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	2.194	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					9.704	0,01

Credit Default Swap						
169.846	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	166	0,00
25.688	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	160	0,00
25.560	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	24	0,00
372.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	6.138	0,01
12.196.061	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	39.964	0,03
1.353.608	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	2.984	0,00
3.628.763	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2034	12.395	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					61.831	0,05
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					71.535	0,06

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
170.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(925)	(0,00)
470.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(6.530)	(0,01)
230.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(3.745)	(0,00)
70.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2044	(3.191)	(0,00)
170.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(717)	(0,00)
1.090.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(10.795)	(0,01)
590.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(8.869)	(0,01)
40.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2031	(753)	(0,00)
30.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	(686)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(36.211)	(0,03)

Credit Default Swap						
169.218	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(1.388)	(0,00)
38.000	Fisso 1,000%	Flottante (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(226)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(1.614)	(0,00)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(37.825)	(0,03)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 133.719.835)					134.268.129	102,94
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(3.831.095)	(2,94)
PATRIMONIO NETTO					130.437.034	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 133.719.835)	133.713.571	102,51
Utile non realizzato su contratti futures	147.071	0,11
Perdita non realizzata su contratti futures	(44.181)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	774.703	0,59
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(110.920)	(0,08)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	5.510	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(251.335)	(0,19)
Utile non realizzato su contratti di swap	71.535	0,06
Perdita non realizzata su contratti di swap	(37.825)	(0,03)
Altre attività e passività	(3.831.095)	(2,94)
Patrimonio netto	130.437.034	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, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, 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.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 82,87%						
Australia						
3.675.000	APA Infrastructure Ltd.	EUR	0,750%	15/03/2029	3.511.827	0,15
1.575.000	APA Infrastructure Ltd.	GBP	3,500%	22/03/2030	1.845.791	0,08
3.731.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101%	03/02/2033	4.149.388	0,18
1.575.000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699%	15/09/2031	1.873.471	0,08
					11.380.477	0,49
Austria						
9.700.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	11.042.398	0,48
3.700.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000%	15/09/2028	4.189.287	0,18
6.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	6.773.201	0,29
					22.004.886	0,95
Belgio						
675.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000%	17/03/2028	698.777	0,03
2.373.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450%	22/09/2031	2.589.725	0,11
2.800.000	KBC Group NV	GBP	1,250%	21/09/2027	3.326.635	0,15
700.000	KBC Group NV	EUR	4,250%	28/11/2029	774.582	0,03
900.000	Solvay SA	EUR	3,875%	03/04/2028	974.067	0,04
					8.363.786	0,36
Isole Vergini Britanniche						
2.008.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250%	31/05/2027	2.094.008	0,09
Canada						
4.699.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	4.924.270	0,21
3.796.000	Enbridge, Inc.	USD	6,200%	15/11/2030	4.052.002	0,17
5.478.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	5.682.439	0,25
4.145.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000%	15/02/2029	4.167.673	0,18
4.447.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15/03/2032	4.083.369	0,18
3.962.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550%	15/03/2052	3.358.469	0,15
					26.268.222	1,14
Isole Cayman						
400.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848%	26/09/2028	398.420	0,02
440.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	436.427	0,02
					834.847	0,04
Cile						
300.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22/01/2061	191.175	0,01
3.620.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21/09/2071	2.312.275	0,10
1.820.510	GNL Quintero SA	USD	4,634%	31/07/2029	1.803.233	0,08
					4.306.683	0,19
Colombia						
210.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	223.944	0,01
110.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	108.048	0,01
520.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	538.252	0,02
					870.244	0,04
Danimarca						
2.400.000	Danske Bank AS	EUR	3,750%	19/11/2036	2.551.650	0,11
Finlandia						
3.252.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	1,375%	23/06/2028	3.243.085	0,14
1.250.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01/06/2030	1.409.390	0,06
4.910.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250%	22/05/2031	5.378.324	0,23
					10.030.799	0,43
Francia						
1.849.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	2.069.123	0,09
2.300.000	Ayvens SA	EUR	3,875%	24/01/2028	2.490.400	0,11
2.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625%	15/11/2027	2.426.115	0,10
2.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875%	26/01/2028	3.028.777	0,13
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375%	02/05/2030	2.785.199	0,12
3.800.000	BNP Paribas SA	GBP	2,875%	24/02/2029	4.441.379	0,19
4.028.000	BNP Paribas SA	USD	4,625%	Irredimibili	3.773.310	0,16
4.600.000	BPCE SA – Serie NC5	EUR	1,500%	13/01/2042	4.646.704	0,20
1.600.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500%	17/12/2034	1.741.907	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
2.800.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750%	27/09/2048	3.068.103	0,13
4.000.000	Electricite de France SA	EUR	4,125%	17/06/2031	4.432.049	0,19
1.348.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	1.764.358	0,08
3.600.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Irredimibili	3.696.951	0,16
400.000	Electricite de France SA	EUR	5,000%	Irredimibili	426.529	0,02
+ 4.400.000	Elis SA	EUR	3,750%	21/03/2030	4.743.350	0,21
600.000	EssilorLuxottica SA	EUR	2,875%	05/03/2029	638.869	0,03
3.900.000	La Mondiale SAM	EUR	6,750%	Irredimibili	4.189.271	0,18
700.000	Orange SA	EUR	2,000%	15/01/2029	722.419	0,03
1.500.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	1.695.241	0,07
600.000	Societe Generale SA	EUR	4,750%	28/09/2029	664.757	0,03
1.400.000	Societe Generale SA	GBP	5,750%	22/01/2032	1.771.771	0,08
800.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Irredimibili	842.454	0,04
5.761.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120%	Irredimibili	6.114.142	0,26
1.700.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,590%	10/01/2028	1.735.557	0,07
700.000	Veolia Environnement SA	EUR	0,927%	04/01/2029	689.217	0,03
					64.597.952	2,79
Germania						
3.100.000	Allianz SE	EUR	1,301%	25/09/2049	2.971.288	0,13
10.575.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	10.283.553	0,45
4.500.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750%	17/01/2028	4.584.863	0,20
1.600.000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875%	22/12/2028	1.839.479	0,08
425.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18/01/2029	444.287	0,02
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	4,125%	04/04/2030	760.481	0,03
5.100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	5.766.996	0,25
4.800.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750%	19/11/2030	4.698.357	0,20
700.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18/04/2028	707.303	0,03
1.985.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11/04/2031	2.140.149	0,09
3.111.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750%	25/09/2031	3.506.247	0,15
2.500.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	09/07/2030	2.335.882	0,10
					40.038.885	1,73
Grecia						
1.650.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500%	19/11/2030	1.759.587	0,08
3.987.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	4.379.992	0,19
					6.139.579	0,27
Ungheria						
1.310.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	1.346.719	0,06
4.600.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21/09/2051	2.857.796	0,12
1.820.000	Hungary Government International Bond ^(a)	USD	3,125%	21/09/2051	1.130.693	0,05
					5.335.208	0,23
India						
380.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	367.659	0,02
2.350.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12/01/2052	1.743.418	0,07
					2.111.077	0,09
Indonesia						
1.510.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,125%	15/01/2025	1.506.602	0,07
2.390.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850%	18/07/2027	2.336.954	0,10
					3.843.556	0,17
Irlanda						
1.850.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750%	06/06/2028	1.907.350	0,08
224.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	209.068	0,01
1.750.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100%	19/01/2029	1.766.747	0,08
3.534.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30/01/2032	3.136.390	0,14
2.239.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400%	29/10/2033	1.948.333	0,08
3.375.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30/05/2031	3.530.244	0,15
2.708.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23/10/2031	3.169.632	0,14
2.845.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625%	13/11/2029	3.183.396	0,14
2.741.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15/11/2035	2.613.598	0,11
1.859.000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849%	08/05/2029	1.914.603	0,08
725.000	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625%	20/09/2029	699.186	0,03
600.000	Linde PLC	EUR	3,375%	04/06/2030	653.810	0,03
1.406.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25/04/2028	1.593.798	0,07
5.266.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	30/06/2029	6.162.470	0,27

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
2.218.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250%	10/07/2030	2.424.478	0,10
1.773.000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375%	06/03/2029	1.963.234	0,08
2.300.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15/03/2031	2.012.431	0,09
1.607.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000%	19/04/2051	1.383.338	0,06
					40.272.106	1,74
Italia						
1.750.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04/12/2028	1.774.379	0,08
4.750.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	5.354.732	0,23
2.488.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Irredimibili	2.462.723	0,11
4.700.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Irredimibili	4.917.729	0,21
1.425.000	Eni SpA	EUR	2,625%	Irredimibili	1.488.728	0,06
4.475.000	Prysmian SpA	EUR	3,625%	28/11/2028	4.789.638	0,21
675.000	Snam SpA	EUR	1,375%	25/10/2027	688.826	0,03
725.000	UniCredit SpA	EUR	0,800%	05/07/2029	712.922	0,03
5.150.000	UniCredit SpA	EUR	4,200%	11/06/2034	5.661.811	0,24
					27.851.488	1,20
Giappone						
3.973.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,354%	13/09/2028	4.041.137	0,18
1.700.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01/06/2028	1.881.738	0,08
6.922.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	6.888.705	0,30
5.600.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23/10/2029	5.315.724	0,23
4.805.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318%	07/10/2031	5.156.327	0,22
725.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000%	09/07/2029	708.163	0,03
					23.991.794	1,04
Jersey						
3.125.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940%	28/08/2030	4.022.136	0,17
154.858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	134.471	0,01
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	166.400	0,01
3.958.856	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	3.211.622	0,14
360.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30/09/2040	279.171	0,01
2.625.000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	5,750%	23/01/2037	3.390.719	0,15
2.502.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750%	13/10/2029	2.879.597	0,12
					14.084.116	0,61
Lussemburgo						
2.313.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	0,334%	13/08/2028	2.236.099	0,10
2.758.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,250%	26/04/2027	2.779.134	0,12
3.811.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750%	12/03/2029	3.749.481	0,16
3.675.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625%	20/04/2030	3.492.593	0,15
700.000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,625%	03/07/2029	692.652	0,03
1.775.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625%	25/07/2028	1.945.351	0,08
1.736.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250%	18/07/2029	1.885.353	0,08
4.030.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	17/01/2030	3.883.001	0,17
750.000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,000%	02/07/2031	703.499	0,03
1.300.000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,750%	15/03/2028	1.323.871	0,06
2.650.000	Segro Capital SARL	EUR	0,500%	22/09/2031	2.336.068	0,10
2.300.000	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625%	22/10/2034	2.427.275	0,11
					27.454.377	1,19
Messico						
2.710.000	America Movil SAB de CV	USD	4,375%	16/07/2042	2.388.906	0,10
215.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	210.947	0,01
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31/10/2026	206.042	0,01
220.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	208.804	0,01
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	331.062	0,02
650.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/07/2047	537.977	0,02
231.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12/02/2034	190.582	0,01
6.891.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	4.242.651	0,18
1.461.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19/04/2071	873.685	0,04
					9.190.656	0,40
Paesi Bassi						
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375%	20/10/2028	1.668.112	0,07
925.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12/12/2028	1.002.716	0,04
3.312.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12/05/2030	3.635.942	0,16
2.800.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	3.028.275	0,13

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Paesi Bassi – (seguito)							
4.104.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11/06/2031	4.422.780	0,19	
5.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250%	Irredimibili	5.869.048	0,25	
1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625%	Irredimibili	1.895.105	0,08	
2.693.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15/06/2030	3.174.212	0,14	
5.717.000	DSV Finance BV	EUR	3,250%	06/11/2030	6.136.397	0,27	
700.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,250%	19/10/2027	713.836	0,03	
2.926.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250%	03/06/2030	3.939.840	0,17	
650.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500%	24/07/2028	705.105	0,03	
3.341.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13/04/2028	3.215.784	0,14	
3.592.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	3.278.552	0,14	
3.916.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	4.365.835	0,19	
3.842.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30/04/2030	4.083.915	0,18	
3.400.000	ING Groep NV	EUR	0,375%	29/09/2028	3.346.335	0,15	
3.975.000	ING Groep NV	USD	5,335%	19/03/2030	4.032.359	0,17	
700.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15/11/2030	716.458	0,03	
2.700.000	ING Groep NV	EUR	3,375%	19/11/2032	2.880.093	0,12	
5.833.000	ING Groep NV	USD	5,750%	Irredimibili	5.773.678	0,25	
1.725.000	JDE Peet's NV	EUR	4,125%	23/01/2030	1.901.711	0,08	
700.000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,250%	06/04/2028	684.298	0,03	
3.374.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29/09/2030	3.802.020	0,16	
3.290.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	3.006.238	0,13	
520.000	Prosus NV	USD	4,027%	03/08/2050	360.750	0,02	
200.000	Prosus NV	USD	3,832%	08/02/2051	133.500	0,01	
					77.772.894	3,36	
Nuova Zelanda							
1.825.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185%	16/04/2029	1.952.006	0,08	
Perù							
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	11.568	0,00	
680.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	387.770	0,02	
					399.338	0,02	
Polonia							
3.200.000	mBank SA	EUR	0,966%	21/09/2027	3.211.336	0,14	
4.680.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	4.658.425	0,20	
					7.869.761	0,34	
Qatar							
2.350.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12/07/2041	1.789.795	0,07	
2.200.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12/07/2051	1.564.750	0,07	
					3.354.545	0,14	
Romania							
120.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11/03/2029	119.094	0,01	
780.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26/05/2030	775.216	0,03	
4.400.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14/02/2031	3.657.500	0,16	
140.000	Romania Government International Bond	USD	7,125%	17/01/2033	145.162	0,01	
100.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	98.203	0,00	
1.050.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	968.625	0,04	
410.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28/01/2050	290.112	0,01	
1.490.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	994.307	0,04	
					7.048.219	0,30	
Arabia Saudita							
390.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250%	17/07/2034	393.596	0,02	
500.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17/07/2054	489.347	0,02	
					882.943	0,04	
Singapore							
8.470.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19/05/2053	8.355.570	0,36	
Corea del Sud							
470.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12/04/2028	467.650	0,02	
Spagna							
+	3.600.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17/04/2034	4.047.383	0,18
	700.000	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000%	15/01/2030	767.705	0,03
	4.400.000	Banco Santander SA	USD	5,552%	14/03/2028	4.452.096	0,19
	1.900.000	Banco Santander SA	GBP	4,750%	30/08/2028	2.401.219	0,10
	4.400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875%	22/04/2029	4.798.182	0,21

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna – (seguito)						
6.000.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	6.265.480	0,27
3.000.000	Banco Santander SA	USD	8,000%	Irredimibili	3.102.690	0,14
600.000	CaixaBank SA	EUR	4,250%	06/09/2030	678.761	0,03
1.900.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14/11/2030	2.217.437	0,10
1.300.000	CaixaBank SA	EUR	3,625%	19/09/2032	1.393.282	0,06
2.900.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625%	24/01/2029	3.129.267	0,14
700.000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750%	23/10/2030	685.229	0,03
4.100.000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875%	Irredimibili	4.457.060	0,19
+ 6.300.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750%	25/03/2029	6.790.219	0,29
700.000	Telefonica Emisiones SA	EUR	1,788%	12/03/2029	713.389	0,03
2.300.000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445%	08/10/2029	2.996.890	0,13
2.944.000	Telefonica Emisiones SA	USD	5,520%	01/03/2049	2.850.557	0,12
					51.746.846	2,24
Sovranazionali						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17/05/2026	190.856	0,01
890.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	849.309	0,03
220.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	193.923	0,01
3.865.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300%	18/06/2029	3.775.950	0,16
11.464.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	9.904.266	0,43
					14.914.304	0,64
Svizzera						
960.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14/01/2028	965.958	0,04
7.859.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	9.497.345	0,41
5.775.000	UBS Group AG	EUR	4,750%	17/03/2032	6.628.507	0,29
1.158.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699%	08/02/2035	1.194.222	0,05
4.760.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	4.534.900	0,20
					22.820.932	0,99
Emirati Arabi Uniti						
4.210.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02/11/2047	3.831.100	0,17
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	110.694	0,00
400.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	386.620	0,02
					4.328.414	0,19
Regno Unito						
3.975.000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750%	26/10/2029	4.461.916	0,19
6.677.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	2,625%	10/09/2030	5.872.755	0,25
1.750.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12/07/2029	2.005.291	0,09
1.300.000	Aviva PLC	GBP	6,875%	27/11/2053	1.734.903	0,08
1.200.000	Barclays PLC	GBP	1,700%	03/11/2026	1.476.558	0,06
4.746.000	Barclays PLC	USD	5,674%	12/03/2028	4.818.329	0,21
4.675.000	Barclays PLC	GBP	7,090%	06/11/2029	6.293.315	0,27
4.437.000	Barclays PLC	USD	5,690%	12/03/2030	4.532.351	0,20
8.153.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08/08/2030	9.268.660	0,40
4.238.000	Barclays PLC	USD	4,942%	10/09/2030	4.200.536	0,18
3.950.000	Barclays PLC	EUR	3,941%	31/01/2036	4.259.735	0,18
2.225.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	2.221.751	0,10
5.045.000	Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	6.414.853	0,28
1.725.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03/07/2028	1.751.251	0,08
4.750.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	4.728.340	0,20
1.833.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	1.980.853	0,09
4.915.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	5.219.706	0,23
1.600.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27/07/2030	1.794.768	0,08
4.325.000	Eastern Power Networks PLC	GBP	2,125%	25/11/2033	4.352.144	0,19
650.000	Haleon U.K. Capital PLC	EUR	2,875%	18/09/2028	689.632	0,03
2.595.000	HSBC Holdings PLC	GBP	5,750%	20/12/2027	3.351.112	0,14
4.357.000	HSBC Holdings PLC	GBP	3,000%	29/05/2030	5.057.341	0,22
4.600.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286%	19/11/2030	4.632.890	0,20
4.625.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874%	18/11/2035	4.633.834	0,20
4.100.000	Informa PLC	EUR	3,250%	23/10/2030	4.361.578	0,19
3.877.000	Informa PLC	EUR	3,625%	23/10/2034	4.141.042	0,18
5.843.000	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	3,375%	08/10/2028	6.977.044	0,30
1.900.000	Lloyds Banking Group PLC	USD	5,721%	05/06/2030	1.954.264	0,08
3.697.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947%	Irredimibili	3.896.938	0,17
2.175.000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125%	31/03/2032	2.242.909	0,10
3.563.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	3.873.068	0,17
3.904.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	4.293.260	0,19
650.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20/09/2028	702.012	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
3.450.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750%	16/04/2032	4.485.967	0,19
4.454.000	National Grid PLC	EUR	0,163%	20/01/2028	4.333.552	0,19
4.479.000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	4,302%	08/03/2029	4.385.837	0,19
2.591.000	NatWest Group PLC	USD	5,583%	01/03/2028	2.629.839	0,11
625.000	NatWest Group PLC	EUR	4,771%	16/02/2029	695.858	0,03
3.575.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	3.889.771	0,17
3.693.000	NatWest Group PLC	USD	8,000%	Irredimibili	3.741.378	0,16
4.053.000	NatWest Group PLC	USD	6,000%	Irredimibili	4.046.029	0,17
2.550.000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625%	14/11/2033	3.343.185	0,14
1.175.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6,875%	15/11/2034	1.514.351	0,07
2.400.000	Places For People Treasury PLC	GBP	2,500%	26/01/2036	2.255.303	0,10
2.487.000	Royalty Pharma PLC	USD	2,150%	02/09/2031	2.078.535	0,09
3.669.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	3.655.718	0,16
2.900.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	3,823%	03/11/2028	2.804.822	0,12
2.565.000	Segro PLC	EUR	3,500%	24/09/2032	2.735.520	0,12
675.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	716.369	0,03
2.314.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	2.580.837	0,11
1.725.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767%	16/11/2028	1.853.444	0,08
1.593.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000%	18/03/2028	1.720.401	0,07
2.750.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000%	Irredimibili	3.963.137	0,17
1.884.000	Vodafone Group PLC	USD	6,250%	30/11/2032	2.057.403	0,09
3.609.000	Yorkshire Building Society	EUR	0,500%	01/07/2028	3.499.978	0,15
					191.182.173	8,27
Stati Uniti						
9.438.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21/11/2039	8.393.308	0,36
5.609.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	5.757.751	0,25
6.783.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01/06/2026	6.679.898	0,29
1.902.000	Air Lease Corp.	USD	2,200%	15/01/2027	1.806.253	0,08
3.252.000	Air Lease Corp.	USD	3,625%	01/12/2027	3.149.952	0,14
1.088.000	Air Lease Corp.	USD	5,850%	15/12/2027	1.121.162	0,05
8.271.000	Air Lease Corp.	USD	5,300%	01/02/2028	8.406.893	0,36
2.179.000	Air Lease Corp.	USD	5,100%	01/03/2029	2.209.985	0,10
5.919.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	6.097.280	0,26
1.775.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15/11/2027	1.879.778	0,08
564.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01/11/2031	634.759	0,03
1.935.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,950%	01/11/2032	2.047.404	0,09
1.961.000	American Express Co.	USD	5,532%	25/04/2030	2.015.241	0,09
1.019.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900%	15/02/2029	1.021.558	0,04
2.509.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15/07/2031	2.133.077	0,09
1.727.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	1.754.718	0,08
3.050.000	American International Group, Inc.	USD	5,125%	27/03/2033	3.081.690	0,13
1.121.000	American International Group, Inc.	USD	4,375%	30/06/2050	975.483	0,04
2.742.000	American Tower Corp.	USD	5,500%	15/03/2028	2.803.119	0,12
4.417.000	American Tower Corp.	USD	5,800%	15/11/2028	4.576.895	0,20
3.427.000	American Tower Corp.	USD	5,200%	15/02/2029	3.481.798	0,15
5.275.000	American Tower Corp.	USD	5,000%	31/01/2030	5.311.767	0,23
2.361.000	American Tower Corp.	USD	2,700%	15/04/2031	2.075.484	0,09
7.822.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	7.937.062	0,34
2.003.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	01/05/2045	1.739.165	0,08
2.631.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	22/02/2052	2.159.183	0,09
1.238.000	Amgen, Inc.	USD	4,875%	01/03/2053	1.125.404	0,05
2.482.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02/03/2053	2.531.293	0,11
2.174.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23/01/2039	2.256.308	0,10
5.200.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,500%	11/08/2032	5.236.608	0,23
1.400.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800%	15/04/2034	1.434.832	0,06
2.371.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15/02/2030	2.323.817	0,10
625.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30/04/2031	696.188	0,03
3.682.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	15/05/2035	3.500.772	0,15
1.042.000	AT&T, Inc.	USD	5,250%	01/03/2037	1.048.033	0,05
2.755.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01/03/2039	2.642.238	0,11
2.057.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15/12/2042	1.794.650	0,08
3.007.000	AT&T, Inc.	USD	4,350%	15/06/2045	2.581.419	0,11
4.599.000	Atlassian Corp.	USD	5,500%	15/05/2034	4.706.203	0,20
5.231.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01/06/2030	5.136.790	0,22
2.143.000	AutoNation, Inc.	USD	3,850%	01/03/2032	1.952.359	0,08
1.945.000	Bank of America Corp.	USD	3,824%	20/01/2028	1.908.201	0,08
2.393.000	Bank of America Corp.	USD	4,376%	27/04/2028	2.372.516	0,10
2.300.000	Bank of America Corp.	USD	3,970%	05/03/2029	2.242.316	0,10
5.795.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	5.865.062	0,25

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
23.868.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15/09/2029	24.712.211	1,07
4.179.000	Bank of America Corp.	EUR	0,694%	22/03/2031	3.925.055	0,17
7.457.000	Bank of America Corp.	EUR	0,654%	26/10/2031	6.880.796	0,30
2.027.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22/04/2032	1.775.571	0,08
2.941.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	2.579.286	0,11
5.067.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27/04/2033	4.923.148	0,21
517.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01/04/2036	557.543	0,02
4.246.000	Blackstone Private Credit Fund – Serie WI	USD	2,700%	15/01/2025	4.233.389	0,18
4.116.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500%	01/03/2029	4.471.977	0,19
1.575.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15/11/2031	1.816.899	0,08
1.950.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	4,812%	13/02/2033	1.930.598	0,08
2.175.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15/11/2053	2.439.154	0,11
4.754.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550%	22/02/2054	4.887.017	0,21
3.325.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17/09/2029	3.261.659	0,14
2.425.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650%	17/09/2034	2.350.916	0,10
1.533.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750%	01/05/2040	1.629.656	0,07
3.546.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	3.608.481	0,16
11.558.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	11.789.622	0,51
2.865.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,927%	10/05/2028	2.866.948	0,12
2.858.000	Capital One Financial Corp.	EUR	1,650%	12/06/2029	2.823.174	0,12
1.691.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	1.715.384	0,07
3.450.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,000%	15/11/2029	3.471.149	0,15
2.815.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450%	15/02/2034	2.867.809	0,12
6.625.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	6.696.749	0,29
3.476.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24/04/2030	3.839.970	0,17
937.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15/03/2034	992.489	0,04
2.905.000	Carrier Global Corp.—Serie WI	USD	2,722%	15/02/2030	2.628.502	0,11
5.118.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	5.262.021	0,23
2.623.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	2.764.616	0,12
1.228.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600%	15/11/2028	1.271.496	0,06
8.104.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800%	15/11/2030	8.526.380	0,37
2.602.000	Cencora, Inc.	USD	5,125%	15/02/2034	2.607.828	0,11
2.053.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	01/02/2034	2.163.472	0,09
2.224.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384%	23/10/2035	2.286.961	0,10
5.914.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15/11/2029	5.603.101	0,24
1.937.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950%	30/06/2033	2.017.967	0,09
4.070.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	4.154.656	0,18
4.667.000	Cigna Group	USD	4,375%	15/10/2028	4.615.850	0,20
1.096.000	Cigna Group	USD	2,400%	15/03/2030	973.478	0,04
5.645.000	Cigna Group	USD	2,375%	15/03/2031	4.874.175	0,21
4.275.000	Cigna Group	USD	5,400%	15/03/2033	4.370.204	0,19
1.449.000	Citigroup, Inc.	USD	3,070%	24/02/2028	1.396.445	0,06
2.445.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24/07/2028	2.373.997	0,10
7.078.000	Citigroup, Inc.	USD	2,666%	29/01/2031	6.339.552	0,27
14.685.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	14.310.973	0,62
2.014.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24/05/2033	1.989.288	0,09
5.450.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	5.477.468	0,24
2.850.000	Citigroup, Inc.	USD	5,411%	19/09/2039	2.791.860	0,12
2.300.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718%	23/07/2032	2.344.206	0,10
3.663.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	01/06/2034	3.771.059	0,16
2.627.000	Comcast Corp.	USD	7,050%	15/03/2033	3.002.819	0,13
2.710.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	01/06/2054	2.785.582	0,12
3.908.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,900%	01/05/2033	3.864.738	0,17
734.000	Cousins Properties LP	USD	5,875%	01/10/2034	749.208	0,03
13.215.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01/09/2027	12.848.416	0,56
1.397.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000%	11/01/2028	1.406.458	0,06
997.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,800%	15/02/2028	967.319	0,04
3.292.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30/01/2029	3.300.921	0,14
2.746.000	CVS Health Corp.	USD	5,250%	30/01/2031	2.755.968	0,12
1.363.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15/09/2031	1.119.009	0,05
8.224.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	7.470.682	0,32
572.000	CVS Health Corp.	USD	5,050%	25/03/2048	506.174	0,02
5.129.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	5.242.556	0,23
142.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15/07/2030	150.966	0,01
1.522.000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250%	01/06/2030	1.364.960	0,06
3.645.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500%	01/12/2029	3.425.097	0,15
2.858.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	3.041.712	0,13
2.768.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	2.799.251	0,12
3.123.000	Digital Realty Trust LP	USD	5,550%	15/01/2028	3.198.826	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	1.971.000 Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	1.886.168	0,08
+	4.500.000 Dollar General Corp.	USD	5,450%	05/07/2033	4.494.015	0,19
	2.210.000 Dominion Energy, Inc. – Serie C	USD	3,375%	01/04/2030	2.060.339	0,09
	1.993.000 Dow Chemical Co.	USD	9,400%	15/05/2039	2.717.077	0,12
	2.262.000 DTE Energy Co.	USD	2,950%	01/03/2030	2.050.661	0,09
	3.628.000 Duke Energy Corp.	USD	2,550%	15/06/2031	3.158.646	0,14
	1.915.000 Duke Energy Corp.	USD	5,800%	15/06/2054	1.963.239	0,08
	3.653.000 DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419%	15/11/2048	3.855.888	0,17
	691.000 Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. – Serie WI	USD	4,600%	15/12/2044	614.368	0,03
	3.796.000 Energy Transfer LP	USD	6,400%	01/12/2030	4.060.923	0,18
	1.696.000 Energy Transfer LP	USD	6,550%	01/12/2033	1.846.333	0,08
	1.893.000 Energy Transfer LP	USD	5,600%	01/09/2034	1.935.460	0,08
	808.000 Energy Transfer LP	USD	5,300%	01/04/2044	761.306	0,03
	1.143.000 Entergy Corp.	USD	2,800%	15/06/2030	1.035.272	0,04
	4.615.000 Essential Utilities, Inc.	USD	5,375%	15/01/2034	4.687.963	0,20
	1.960.000 Eversource Energy	USD	5,850%	15/04/2031	2.045.613	0,09
	3.120.000 Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	3.170.544	0,14
	1.804.000 Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15/02/2028	1.752.983	0,08
	12.357.000 Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	11.510.422	0,50
	2.191.000 Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15/03/2031	1.960.923	0,08
	1.899.000 Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	1.891.613	0,08
	1.430.000 FirstEnergy Corp.	USD	2,650%	01/03/2030	1.282.839	0,06
	2.760.000 Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01/07/2029	2.619.488	0,11
	4.493.000 Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800%	05/03/2027	4.547.860	0,20
	9.231.000 Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17/05/2027	9.365.680	0,41
	1.260.000 Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	16/02/2028	1.170.553	0,05
	8.049.000 Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,250%	01/03/2030	7.828.135	0,34
	3.350.000 GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	5,857%	15/03/2030	3.507.015	0,15
	3.242.000 GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	6,377%	22/11/2052	3.670.981	0,16
	700.000 General Electric Co.	EUR	1,500%	17/05/2029	701.272	0,03
	350.000 General Electric Co.	USD	5,875%	14/01/2038	371.728	0,02
	8.125.000 General Electric Co.	USD	6,875%	10/01/2039	9.511.450	0,41
	4.125.000 General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17/01/2029	4.229.816	0,18
	2.068.000 General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900%	06/10/2029	2.059.418	0,09
	2.865.000 Global Payments, Inc.	USD	5,300%	15/08/2029	2.900.784	0,13
	4.676.000 GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	4.838.912	0,21
	3.562.000 GXO Logistics, Inc.	USD	2,650%	15/07/2031	3.090.641	0,13
	5.449.000 HCA, Inc.	USD	5,875%	01/02/2029	5.613.832	0,24
	2.847.000 HCA, Inc.	USD	4,125%	15/06/2029	2.750.914	0,12
	13.953.000 HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	12.873.456	0,56
	3.399.000 HCA, Inc.	USD	5,450%	15/09/2034	3.397.504	0,15
	1.330.000 HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375%	15/03/2029	1.250.812	0,05
	2.600.000 Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	2.562.222	0,11
	5.093.000 Highwoods Realty LP	USD	7,650%	01/02/2034	5.772.763	0,25
	2.437.000 Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700%	01/07/2034	2.476.406	0,11
	3.411.000 Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850%	15/10/2031	3.411.682	0,15
	1.654.000 Humana, Inc.	USD	5,750%	01/12/2028	1.703.306	0,07
	1.869.000 Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	1.889.596	0,08
	5.281.000 Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	5.504.703	0,24
	5.450.000 Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	5.510.440	0,24
	1.075.000 Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141%	18/11/2039	1.100.445	0,05
	7.942.000 Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	8.017.449	0,35
	3.117.000 IDEX Corp.	USD	4,950%	01/09/2029	3.142.746	0,14
	1.064.000 Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314%	15/06/2031	1.089.696	0,05
	2.565.000 Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14/08/2033	2.674.910	0,12
	827.000 Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450%	15/06/2034	848.080	0,04
	1.819.000 Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	15/06/2054	1.888.504	0,08
	3.951.000 Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450%	15/08/2030	4.059.376	0,18
	2.900.000 Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875%	01/02/2035	2.816.364	0,12
	3.139.000 IQVIA, Inc.	USD	6,250%	01/02/2029	3.277.932	0,14
	8.343.000 J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	8.968.642	0,39
	635.000 J M Smucker Co.	USD	6,500%	15/11/2053	710.933	0,03
	3.166.000 Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200%	14/04/2034	3.337.217	0,14
	15.070.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26/04/2028	14.922.615	0,65
	1.824.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851%	25/07/2028	1.827.812	0,08
	3.324.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	3,509%	23/01/2029	3.208.059	0,14
	4.626.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23/10/2029	4.841.340	0,21
	11.495.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581%	22/04/2030	11.833.758	0,51
	5.725.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	4,995%	22/07/2030	5.767.880	0,25
	3.491.000 JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457%	13/11/2031	3.987.423	0,17
	2.719.000 JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580%	22/04/2032	2.372.110	0,10

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
10.636.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25/01/2033	9.348.831	0,40
1.931.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26/04/2033	1.887.186	0,08
639.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336%	23/01/2035	650.464	0,03
2.808.000	Kellanova	USD	5,750%	16/05/2054	2.960.278	0,13
1.991.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	2.028.690	0,09
1.697.000	Kimco Realty OP LLC	USD	2,250%	01/12/2031	1.436.290	0,06
566.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550%	15/09/2040	612.446	0,03
3.084.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,200%	01/06/2033	3.083.136	0,13
12.799.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	12.724.766	0,55
1.186.000	Kroger Co.	USD	5,500%	15/09/2054	1.174.235	0,05
7.045.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800%	01/10/2034	6.848.867	0,30
230.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900%	08/08/2029	216.115	0,01
210.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000%	15/08/2029	214.947	0,01
5.037.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750%	01/07/2053	5.193.651	0,22
3.531.000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297%	28/03/2034	3.606.599	0,16
8.632.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082%	13/03/2032	8.970.806	0,39
2.250.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800%	01/04/2028	2.183.918	0,09
572.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750%	15/09/2044	499.001	0,02
4.324.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550%	15/10/2028	4.461.633	0,19
4.141.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15/04/2029	4.172.844	0,18
693.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	697.948	0,03
3.385.000	Marriott International, Inc. – Serie HH	USD	2,850%	15/04/2031	3.010.179	0,13
3.003.000	MasTec, Inc.	USD	5,900%	15/06/2029	3.089.246	0,13
675.000	McDonald's Corp.	EUR	2,375%	31/05/2029	700.928	0,03
3.810.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15/10/2029	4.181.364	0,18
1.880.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600%	15/05/2053	1.978.211	0,09
3.001.000	MetLife, Inc.	USD	5,375%	15/07/2033	3.117.439	0,13
2.369.000	MetLife, Inc.	USD	5,250%	15/01/2054	2.350.830	0,10
1.963.000	Micron Technology, Inc.	USD	5,375%	15/04/2028	2.001.063	0,09
4.398.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750%	01/11/2029	4.739.285	0,20
6.982.000	Morgan Stanley	USD	4,210%	20/04/2028	6.899.333	0,30
1.776.000	Morgan Stanley	USD	5,123%	01/02/2029	1.795.039	0,08
2.740.000	Morgan Stanley	EUR	4,656%	02/03/2029	3.051.075	0,13
5.772.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	5.835.896	0,25
7.224.000	Morgan Stanley	EUR	0,495%	26/10/2029	6.970.482	0,30
11.065.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	11.205.857	0,48
4.938.000	Morgan Stanley	USD	5,656%	18/04/2030	5.087.720	0,22
4.675.000	Morgan Stanley	USD	4,654%	18/10/2030	4.635.777	0,20
5.463.000	Morgan Stanley	USD	6,342%	18/10/2033	5.917.248	0,26
2.611.000	Morgan Stanley	USD	6,627%	01/11/2034	2.883.014	0,12
5.525.000	Morgan Stanley	GBP	5,213%	24/10/2035	6.966.367	0,30
3.950.000	Morgan Stanley	USD	5,516%	19/11/2055	4.071.068	0,18
9.297.000	MPLX LP	USD	2,650%	15/08/2030	8.247.090	0,36
2.856.000	MPLX LP	USD	4,500%	15/04/2038	2.585.965	0,11
2.559.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15/05/2029	2.909.337	0,13
1.491.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	1.650.819	0,07
4.675.000	Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd.	USD	3,250%	13/05/2030	4.350.882	0,19
2.461.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	2,440%	15/01/2032	2.097.461	0,09
5.040.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	5.132.030	0,22
1.114.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,300%	15/10/2028	1.099.106	0,05
3.688.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	3.802.365	0,16
4.198.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15/09/2033	4.429.688	0,19
2.995.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	3.221.302	0,14
2.010.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,375%	01/09/2028	2.096.430	0,09
1.173.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875%	15/09/2031	1.328.810	0,06
1.586.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550%	01/10/2034	1.583.669	0,07
11.353.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25/03/2031	10.131.304	0,44
3.581.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09/11/2032	3.879.082	0,17
2.844.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	2.834.103	0,12
763.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	15/07/2036	672.760	0,03
4.171.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25/03/2051	3.252.754	0,14
2.017.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09/11/2052	2.366.223	0,10
3.034.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06/02/2053	3.026.081	0,13
3.150.000	Owens Corning	USD	5,700%	15/06/2034	3.281.576	0,14
1.229.000	Owens Corning	USD	5,950%	15/06/2054	1.296.460	0,06
1.346.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000%	15/06/2028	1.267.071	0,05
817.000	PacifiCorp	USD	5,450%	15/02/2034	833.471	0,04
2.246.000	PacifiCorp	USD	5,800%	15/01/2055	2.307.945	0,10
2.104.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750%	15/07/2034	2.160.198	0,09
1.575.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950%	15/01/2035	1.522.663	0,07
2.009.000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5,492%	14/05/2030	2.059.767	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
1.119.000	Prologis LP	USD	5,250%	15/03/2054	1.108.884	0,05
1.800.000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,700%	13/03/2051	1.373.238	0,06
4.823.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	4.826.328	0,21
4.654.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30/11/2033	5.095.758	0,22
1.332.000	Realty Income Corp.	USD	2,100%	15/03/2028	1.229.356	0,05
1.376.000	Realty Income Corp.	USD	4,000%	15/07/2029	1.338.765	0,06
2.964.000	Realty Income Corp.	GBP	5,000%	15/10/2029	3.723.598	0,16
3.241.000	Regency Centers LP	USD	5,100%	15/01/2035	3.234.226	0,14
3.555.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	3.551.338	0,15
3.279.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15/10/2028	3.514.498	0,15
2.065.000	RTX Corp.	USD	4,875%	15/10/2040	1.972.509	0,09
4.489.000	Sempra	USD	3,400%	01/02/2028	4.316.533	0,19
1.322.000	Simon Property Group LP	USD	5,500%	08/03/2033	1.368.045	0,06
2.409.000	Southern California Edison Co.	USD	2,500%	01/06/2031	2.106.550	0,09
1.174.000	Sysco Corp.	USD	6,600%	01/04/2050	1.334.357	0,06
2.010.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400%	12/06/2029	2.055.788	0,09
3.948.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600%	12/06/2034	4.071.533	0,18
2.989.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01/02/2031	2.937.320	0,13
964.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15/07/2033	1.108.648	0,05
1.333.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15/11/2040	1.231.292	0,05
1.920.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	1.916.429	0,08
4.282.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950%	15/03/2028	4.318.097	0,19
13.043.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	12.455.674	0,54
1.909.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15/02/2031	1.669.936	0,07
2.773.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2031	2.561.226	0,11
4.709.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15/01/2033	4.767.910	0,21
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,700%	15/01/2035	339.808	0,01
1.855.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250%	15/05/2030	1.713.927	0,07
4.550.000	Truist Financial Corp.	USD	5,435%	24/01/2030	4.631.081	0,20
1.726.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711%	24/01/2035	1.780.248	0,08
88.500.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	06/02/2025	87.785.472	3,80
5.254.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,950%	15/01/2032	5.303.755	0,23
4.777.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375%	15/04/2054	4.772.223	0,21
2.553.000	US Bancorp	USD	5,775%	12/06/2029	2.632.271	0,11
3.383.000	US Bancorp	USD	5,384%	23/01/2030	3.450.660	0,15
3.400.000	Veralto Corp.	USD	5,350%	18/09/2028	3.475.174	0,15
4.000.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18/09/2033	4.100.480	0,18
1.350.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22/03/2029	1.289.603	0,06
2.419.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03/12/2029	2.347.422	0,10
725.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	08/04/2030	704.094	0,03
2.044.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862%	21/08/2046	1.910.895	0,08
759.000	VMware LLC	USD	3,900%	21/08/2027	743.425	0,03
3.609.000	VMware LLC	USD	2,200%	15/08/2031	3.035.963	0,13
1.947.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	1.885.008	0,08
5.276.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15/03/2029	4.993.101	0,22
4.923.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15/03/2032	4.440.644	0,19
5.704.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198%	23/01/2030	5.785.624	0,25
4.427.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30/10/2030	4.046.278	0,18
4.314.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25/07/2033	4.261.412	0,18
3.816.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	3.333.352	0,14
1.677.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15/03/2033	1.732.911	0,07
2.088.000	Workday, Inc.	USD	3,700%	01/04/2029	2.011.892	0,09
1.497.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01/04/2032	1.388.827	0,06
529.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01/02/2031	456.532	0,02
2.235.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,400%	01/06/2030	2.079.422	0,09
					1.169.641.618	50,58
TOTALE OBBLIGAZIONI					1.916.353.609	82,87
(costo USD 1.917.104.056)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 2,70%						
Irlanda						
	481.137 iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				61.933.783	2,68
+	5.010 iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				521.591	0,02
					62.455.374	2,70
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 61.900.642)					62.455.374	2,70
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.979.004.698)					1.978.808.983	85,57
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 – 9,80%						
Australia						
	1.020.000 Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763%	28/11/2028	986.656	0,04
Belgio						
	2.825.000 KBC Group NV ^(a)	USD	5,796%	19/01/2029	2.892.630	0,12
Bermuda						
	5.000.000 Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15/05/2048	4.726.950	0,20
Canada						
	6.558.000 Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	6.674.536	0,29
	899.000 Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461%	16/02/2034	922.005	0,04
	5.225.000 Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700%	15/01/2035	5.291.253	0,23
					12.887.794	0,56
Isole Cayman						
	5.500.000 Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15/04/2026	5.428.555	0,23
	1.890.000 Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375%	04/05/2028	1.962.085	0,09
					7.390.640	0,32
Danimarca						
	5.593.000 Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298%	01/04/2028	5.516.376	0,24
	4.900.000 Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613%	02/10/2030	4.814.397	0,21
					10.330.773	0,45
Francia						
	2.925.000 BPCE SA ^(a)	USD	1,652%	06/10/2026	2.840.936	0,12
	3.000.000 BPCE SA ^(a)	USD	3,500%	23/10/2027	2.879.490	0,12
	3.150.000 BPCE SA ^(a)	USD	2,277%	20/01/2032	2.625.651	0,11
	6.675.000 Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247%	26/01/2027	6.391.045	0,28
	5.650.000 Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335%	10/01/2030	5.721.642	0,25
	1.600.000 Credit Agricole SA ^(a)	USD	4,000%	10/01/2033	1.524.960	0,07
	4.159.000 Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14/12/2026	4.001.415	0,17
					25.985.139	1,12
Irlanda						
	1.600.000 Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200%	15/01/2030	1.623.216	0,07
	3.878.000 Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,438%	03/04/2034	3.960.912	0,17
	1.800.000 Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,777%	03/04/2054	1.864.314	0,08
					7.448.442	0,32
Giappone						
	3.550.000 Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800%	11/09/2054	3.602.433	0,16
Paesi Bassi						
	2.350.000 JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250%	24/09/2031	1.942.252	0,08
	360.000 Prosus NV ^(a)	USD	3,680%	21/01/2030	328.950	0,02
					2.271.202	0,10
Spagna						
	5.114.000 CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673%	15/03/2030	5.208.711	0,23

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
1.400.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,400%	15/06/2033	1.408.400	0,06
1.050.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15/06/2043	1.057.308	0,05
					2.465.708	0,11
Svezia						
1.875.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337%	20/09/2027	1.900.331	0,08
Svizzera						
2.250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,364%	30/01/2027	2.158.403	0,09
1.825.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282%	09/01/2028	1.798.428	0,08
5.775.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869%	12/01/2029	5.600.941	0,24
2.643.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428%	08/02/2030	2.687.482	0,12
4.325.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01/04/2031	4.155.546	0,18
2.875.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,091%	14/05/2032	2.552.425	0,11
2.725.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15/11/2033	3.367.828	0,14
					22.321.053	0,96
Stati Uniti						
2.013.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	06/12/2032	2.061.996	0,09
3.730.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	3.601.464	0,16
65.000	Bay Area Toll Authority Classe F	USD	6,263%	01/04/2049	72.135	0,00
5.475.000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800%	15/03/2030	5.422.112	0,23
1.660.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/04/2029	1.608.391	0,07
13.069.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419%	15/04/2033	11.623.177	0,50
2.904.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15/04/2034	2.559.266	0,11
5.917.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	4.919.986	0,21
5.299.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200%	24/06/2029	5.373.822	0,23
4.103.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15/07/2030	3.611.296	0,16
3.875.000	Five Corners Funding Trust III ^(a)	USD	5,791%	15/02/2033	4.068.711	0,18
1.736.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	2,375%	15/10/2027	1.623.716	0,07
2.648.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600%	30/03/2028	2.704.535	0,12
3.234.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,500%	16/01/2029	3.419.276	0,15
12.454.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	10.690.265	0,46
576.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268%	15/11/2040	428.463	0,02
550.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668%	15/11/2039	604.740	0,03
70.000	Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	USD	7,336%	15/11/2039	84.629	0,00
11.840.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625%	01/09/2030	10.944.896	0,47
5.253.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250%	15/08/2033	4.539.643	0,20
1.607.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/11/2029	1.656.415	0,07
878.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450%	15/06/2029	848.833	0,04
925.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400%	15/11/2026	899.988	0,04
5.064.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/07/2029	5.143.353	0,22
1.517.000	Prisco Global Funding I ^(a)	USD	4,650%	27/08/2031	1.499.388	0,07
250.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583%	15/05/2049	279.775	0,01
4.616.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875%	16/04/2034	4.745.248	0,21
9.684.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	9.824.224	0,42
6.211.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600%	23/03/2034	6.317.270	0,27
211.538	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	225.519	0,01
2.144.000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC ^(a)	USD	2,900%	01/03/2030	1.942.485	0,08
3.032.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300%	15/07/2029	2.932.429	0,13
					116.277.446	5,03
TOTALE OBBLIGAZIONI					226.695.908	9,80
(costo USD 226.121.725)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 0,99%						
Isole Cayman						
6.300.000	AIMCO CLO Series 2017-AA Classe AR ^(a)	USD	5,929%	20/04/2034	6.309.595	0,27
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe DR2 ^(a)	USD	7,717%	19/04/2034	2.009.720	0,09
3.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	3.607.477	0,16
2.196.670	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Classe A1 ^(a)	USD	5,817%	17/05/2031	2.203.098	0,09
4.118.891	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Classe AR ^(a)	USD	5,919%	20/04/2031	4.129.567	0,18
3.650.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Classe DR ^(a)	USD	8,129%	20/04/2031	3.676.108	0,16
					21.935.565	0,95

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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							
5.894	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Classe A2	USD	5,082%	25/10/2046	5.514	0,00	
1.069.787	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,741%	15/12/2032	1.033.667	0,04	
					1.039.181	0,04	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 22.897.787)					22.974.746	0,99	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 249.019.512)					249.670.654	10,79	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,30%							
Stati Uniti							
38.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15/11/2036	31.255	0,00	
6.023.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926%	15/05/2037	5.843.093	0,25	
875.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	1.065.204	0,05	
					6.939.552	0,30	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 6.709.215)					6.939.552	0,30	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 6.709.215)					6.939.552	0,30	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 2.234.733.425)					2.235.419.189	96,66	
Contratti futures – 0,19%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD							
591	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Lungo			51.901.423	1.138.282	0,05
EUR							
4	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo			534.268	1.731	0,00
292	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo			41.522.020	1.001.395	0,04
74	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Lungo			10.927.183	539.924	0,03
					52.983.471	1.543.050	0,07
GBP							
35	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo			4.261.729	68.609	0,00
USD							
1.495	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo			178.605.782	2.569.531	0,11
579	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo			119.328.281	266.883	0,01
865	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo			109.990.156	2.189.190	0,10
					407.924.219	5.025.604	0,22
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					7.775.545	0,34	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR							
(51)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Corto			(5.760.646)	(5.382)	(0,00)
(681)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto			(86.087.193)	(805.560)	(0,04)
					(91.847.839)	(810.942)	(0,04)
USD							
(386)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto			(42.924.406)	(594.078)	(0,03)
(439)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto			(47.240.516)	(319.159)	(0,01)
(1.771)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto			(203.249.922)	(1.687.984)	(0,07)
					(293.414.844)	(2.601.221)	(0,11)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(3.412.163)	(0,15)	

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

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures specifici delle categorie di azioni – (0,01%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
(20)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(4.121.875)	(9.998)	(0,00)
(61)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(6.564.172)	(44.348)	(0,00)
(40)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(4.778.750)	(62.812)	(0,01)
(34)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(3.780.906)	(52.328)	(0,00)
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(918.125)	(7.625)	(0,00)
(26)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(3.306.063)	(52.008)	(0,00)
			(23.469.891)	(229.119)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES SPECIFICI DELLE CATEGORIE DI AZIONI **(229.119)** **(0,01)**

Contratti di cambio a termine – 0,70%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	119.144.441	GBP	90.075.646	16/12/2024	4.848.960	0,20
USD	707.809.921	EUR	656.094.993	16/01/2025	14.162.879	0,62

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **19.011.839** **0,82**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	5.763.129	USD	7.560.604	16/12/2024	(247.864)	(0,01)
EUR	157.862.951	USD	169.605.969	16/01/2025	(2.707.625)	(0,11)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(2.955.489)** **(0,12)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,80%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	1.027.453	GBP	773.704	16/12/2024	45.713	0,00
USD	161.877	SGD	211.439	18/12/2024	4.058	0,00
USD	354.271	CAD	488.000	13/01/2025	5.604	0,00
USD	41.548.573	EUR	38.375.100	16/01/2025	977.048	0,04

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **1.032.423** **0,04**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	15.317.238	USD	20.478.542	16/12/2024	(1.042.757)	(0,04)
SGD	8.125.443	USD	6.316.540	18/12/2024	(251.694)	(0,01)
AUD	156.366	USD	105.229	07/01/2025	(3.319)	(0,00)
SEK	35.162.651	USD	3.396.479	08/01/2025	(165.314)	(0,02)
USD	707.926	SEK	7.765.126	08/01/2025	(5.625)	(0,00)
EUR	621.722.987	USD	675.216.485	16/01/2025	(17.908.755)	(0,77)
CHF	87.749.068	USD	100.387.503	10/02/2025	(64.015)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(19.441.479)** **(0,84)**

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						
1.190.000	Fisso 3,250%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	18/12/2034	1.273	0,00
2.300.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 0,750%	CHF	18/12/2034	119.122	0,00
170.000	Fisso 4,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2027	2.581	0,00
10.470.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2028	123.728	0,01
420.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2034	14.046	0,00
180.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2044	8.229	0,00
90.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2054	4.987	0,00
70.000.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	3.809	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **277.775** **0,01**

Credit Default Swap						
5.484.637	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	5.380	0,00
4.161.403	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	25.874	0,00
4.063.785	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	3.851	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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
6.389.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	105.415	0,01
50.725.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2027	779.058	0,03
126.000.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2027	811.562	0,04
67.127.397	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	757.890	0,03
396.416.672	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	1.704.809	0,07
753.781.931	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	1.546.237	0,07

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **5.740.076** **0,25**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **6.017.851** **0,26**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
5.350.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	(62.336)	(0,01)
1.480.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2026	(7.109)	(0,00)
2.240.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(12.192)	(0,00)
1.850.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2029	(17.314)	(0,00)
1.470.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(20.423)	(0,00)
820.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(18.430)	(0,00)
150.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2044	(6.837)	(0,00)
5.110.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(50.608)	(0,00)
3.150.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2031	(1.454)	(0,00)
280.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2039	(11.547)	(0,00)
4.470.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2044	(206.059)	(0,01)
1.260.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2054	(68.889)	(0,01)
732.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	18/12/2034	(55.321)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(538.519)** **(0,03)**

Credit Default Swap						
3.700.000	Fisso 1,000%	Flottante (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(1.949)	(0,00)
5.492.384	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(45.074)	(0,00)
52.088.852	Fisso 1,000%	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(49.180)	(0,00)
2.170.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(733)	(0,00)
1.760.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(5.473)	(0,00)
2.180.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(6.151)	(0,00)
2.180.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Filippine)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(6.659)	(0,00)
61.700.521	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2034	(182.335)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP **(297.554)** **(0,01)**

TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP **(836.073)** **(0,04)**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
(costo USD 2.234.733.425) **2.242.382.524** **96,96**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ **70.194.354** **3,04**

PATRIMONIO NETTO **2.312.576.878** **100,00**

Goldman Sachs Funds—Global Credit Portfolio (Hedged)

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 2.234.733.425)	2.235.419.189	96,66
Utile non realizzato su contratti futures	7.775.545	0,34
Perdita non realizzata su contratti futures	(3.412.163)	(0,15)
Perdita non realizzata su contratti futures specifici delle categorie di azioni	(229.119)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	19.011.839	0,82
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.955.489)	(0,12)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.032.423	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(19.441.479)	(0,84)
Utile non realizzato su contratti di swap	6.017.851	0,26
Perdita non realizzata su contratti di swap	(836.073)	(0,04)
Altre attività e passività	70.194.354	3,04
Patrimonio netto	2.312.576.878	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.

La controparte dei contratti di swap era Barclays Bank PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 2024

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 – 45,70%						
Austria						
80.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Irredimibili	70.041	0,15
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	113.839	0,23
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	107.511	0,22
					291.391	0,60
Belgio						
150.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 66	EUR	4,000%	28/03/2032	173.785	0,36
80.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	65.153	0,13
					238.938	0,49
Canada						
175.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17/12/2025	213.748	0,44
450.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01/12/2048	297.218	0,61
25.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	26.198	0,05
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	51.866	0,10
530.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02/06/2025	376.779	0,77
100.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02/06/2041	76.549	0,16
83.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000%	15/02/2029	83.454	0,17
					1.125.812	2,30
Colombia						
80.100.000	Colombian TES – Serie B	COP	13,250%	09/02/2033	20.614	0,04
79.400.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	14.918	0,03
					35.532	0,07
Danimarca						
350.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15/11/2039	65.067	0,13
Finlandia						
210.000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	0,125%	15/09/2031	190.698	0,39
100.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01/06/2030	112.751	0,23
					303.449	0,62
Francia						
200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18/06/2025	248.923	0,51
100.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	111.905	0,23
200.000	BNP Paribas SA	USD	3,375%	09/01/2025	199.656	0,41
275.000	Credit Agricole SA	USD	4,375%	17/03/2025	274.048	0,56
500.000	Dexia SA	GBP	1,250%	21/07/2025	620.467	1,27
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	130.887	0,27
80.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25/05/2066	54.902	0,11
275.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,250%	14/04/2025	273.592	0,56
100.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120%	Irredimibili	106.130	0,22
					2.020.510	4,14
Germania						
450.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	437.598	0,90
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	113.078	0,23
100.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125%	10/10/2028	108.870	0,22
3.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11/04/2031	3.235	0,01
					662.781	1,36
Grecia						
100.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	109.857	0,22
Indonesia						
496.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	31.043	0,07
1.658.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	103.087	0,21
1.740.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	108.008	0,22
481.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	30.790	0,06
					272.928	0,56
Irlanda						
100.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23/10/2031	117.047	0,24
100.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05/06/2026	104.897	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
170.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200%	18/10/2030	159.926	0,33
130.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350%	18/10/2032	118.405	0,24
					500.275	1,02
Israele						
370.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 327	ILS	2,000%	31/03/2027	97.921	0,20
Italia						
100.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Irredimibili	98.984	0,20
40.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 50Y ^(a)	EUR	2,800%	01/03/2067	33.748	0,07
					132.732	0,27
Giappone						
100.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	105.012	0,22
64.950.000	Japan Government Bond	JPY	1,600%	20/03/2044	418.466	0,86
74.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	319.454	0,65
82.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	495.795	1,01
21.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 76	JPY	1,400%	20/09/2052	121.822	0,25
78.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	77.625	0,16
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318%	07/10/2031	107.312	0,22
					1.645.486	3,37
Jersey						
287.916	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	233.572	0,48
125.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750%	03/12/2026	163.739	0,33
					397.311	0,81
Lussemburgo						
100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750%	12/03/2029	98.386	0,20
110.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875%	10/04/2035	97.124	0,20
100.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15/07/2027	101.372	0,21
					296.882	0,61
Messico						
2.191.900	Bonos messicani – Serie M	MXN	10,000%	20/11/2036	108.499	0,22
Paesi Bassi						
100.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	108.153	0,22
100.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11/06/2031	107.767	0,22
118.000	DSV Finance BV	EUR	3,250%	06/11/2030	126.656	0,26
37.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	50.239	0,10
100.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	111.487	0,23
200.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	182.750	0,37
100.000	Stellantis NV	EUR	3,875%	05/01/2026	106.205	0,22
					793.257	1,62
Perù						
140.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	38.466	0,08
Polonia						
70.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04/10/2033	69.026	0,14
Romania						
125.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	25.760	0,05
210.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	206.226	0,42
					231.986	0,47
Corea del Sud						
70.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	49	0,00
413.360.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2912	KRW	1,375%	10/12/2029	279.442	0,57
745.420.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 3106	KRW	2,000%	10/06/2031	514.674	1,06
					794.165	1,63
Spagna						
200.000	Banco Santander SA	USD	5,552%	14/03/2028	202.368	0,41
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	208.849	0,43
134.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2043	144.479	0,29
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	5,150%	31/10/2044	53.732	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna – (seguito)						
180.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2066	188.880	0,39
275.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08/03/2027	271.626	0,56
					1.069.934	2,19
Sovranazionali						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	190.856	0,39
100.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	15/11/2028	108.406	0,22
400.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17/03/2036	321.207	0,66
210.000	European Union	EUR	1,000%	06/07/2032	198.659	0,41
					819.128	1,68
Svizzera						
375.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03/11/2026	385.578	0,79
100.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24/06/2027	102.549	0,21
200.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14/01/2028	201.241	0,41
100.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	120.847	0,25
					810.215	1,66
Tailandia						
520.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17/06/2028	15.462	0,03
610.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/12/2028	18.346	0,04
270.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17/06/2033	8.528	0,02
740.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17/06/2043	23.884	0,05
					66.220	0,14
Emirati Arabi Uniti						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625%	25/09/2048	193.310	0,40
Regno Unito						
200.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24/11/2027	189.998	0,39
100.000	Barclays PLC	EUR	3,941%	31/01/2036	107.841	0,22
275.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	274.599	0,56
50.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	49.772	0,10
100.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	106.200	0,22
100.000	Informa PLC	EUR	3,000%	23/10/2027	106.158	0,22
100.000	Informa PLC	EUR	3,250%	23/10/2030	106.380	0,22
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	109.971	0,22
100.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	108.805	0,22
50.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	49.819	0,10
100.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	111.531	0,23
356.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456%	14/01/2027	341.938	0,70
231.473	United Kingdom Gilt	GBP	3,250%	22/01/2044	240.689	0,49
30.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22/01/2045	32.131	0,07
70.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31/07/2053	44.301	0,09
40.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22/07/2057	26.223	0,05
140.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22/07/2068	140.509	0,29
					2.146.865	4,39
Stati Uniti						
100.000	Air Lease Corp.	USD	3,250%	01/03/2025	99.548	0,20
250.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15/01/2026	244.632	0,50
25.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	25.753	0,05
50.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15/11/2027	52.951	0,11
175.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,250%	15/02/2028	172.300	0,35
25.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	25.401	0,05
148.000	American Tower Corp.	USD	5,200%	15/02/2029	150.367	0,31
50.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02/03/2028	50.765	0,10
150.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	153.298	0,31
25.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	25.368	0,05
125.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	126.511	0,26
120.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	105.241	0,22
100.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17/09/2029	98.095	0,20
75.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	76.321	0,16
74.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	75.483	0,15
26.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	26.375	0,05
75.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	75.812	0,16
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24/04/2030	110.471	0,23
20.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	20.563	0,04
50.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	52.699	0,11
75.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330%	15/07/2029	77.598	0,16

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
25.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	25.520	0,05
25.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174%	13/02/2030	25.273	0,05
50.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	50.252	0,10
37.000	Cleco Corporate Holdings LLC	USD	3,743%	01/05/2026	36.286	0,07
25.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	01/06/2034	25.738	0,05
25.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650%	15/11/2028	24.967	0,05
175.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01/09/2027	170.145	0,35
20.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	18.168	0,04
250.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15/06/2026	253.910	0,52
2.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	2.044	0,00
38.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	40.443	0,08
37.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	37.418	0,08
50.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	47.848	0,10
50.000	DTE Energy Co.	USD	4,950%	01/07/2027	50.356	0,10
75.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01/12/2028	78.661	0,16
50.000	Energy Transfer LP	USD	6,400%	01/12/2030	53.489	0,11
50.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	50.810	0,10
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	116.436	0,24
22.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	21.914	0,05
110.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850%	26/02/2026	113.291	0,23
72.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	74.508	0,15
137.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	126.400	0,26
100.000	HCA, Inc.	USD	5,450%	01/04/2031	101.386	0,21
25.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	24.637	0,05
28.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	28.309	0,06
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	52.118	0,11
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	50.555	0,10
50.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	50.475	0,10
25.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450%	15/06/2034	25.637	0,05
100.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	104.678	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457%	13/11/2031	114.220	0,23
25.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	25.473	0,05
25.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	24.855	0,05
78.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350%	01/04/2030	76.159	0,16
54.000	Marriott International, Inc.	USD	3,750%	01/10/2025	53.604	0,11
42.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15/10/2027	42.477	0,09
11.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	11.079	0,02
25.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750%	01/11/2029	26.940	0,06
50.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	50.554	0,10
75.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	75.955	0,16
50.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	50.913	0,10
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	25.775	0,05
75.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	80.667	0,17
75.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09/11/2052	87.985	0,18
25.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06/02/2053	24.935	0,05
25.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250%	16/08/2028	25.518	0,05
76.000	Owens Corning	USD	3,500%	15/02/2030	71.350	0,15
62.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750%	09/08/2027	62.069	0,13
20.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	20.014	0,04
29.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30/11/2033	31.753	0,07
125.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01/11/2025	124.921	0,26
50.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	49.949	0,10
50.000	RTX Corp.	USD	5,750%	15/01/2029	52.124	0,11
25.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400%	12/06/2029	25.570	0,05
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2025	24.874	0,05
292.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	286.087	0,59
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	74.860	0,15
25.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08/06/2027	25.452	0,05
998.300	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	991.022	2,03
250.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600%	20/11/2025	310.563	0,64
75.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	72.612	0,15
50.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198%	23/01/2030	50.716	0,10
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	21.838	0,05
175.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01/02/2025	174.613	0,36
					6.994.720	14,31
TOTALE OBBLIGAZIONI					22.332.663	45,70
(costo USD 24.337.141)						

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 3,18%						
Irlanda						
901.197	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				901.197	1,85
5.061	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				651.471	1,33
					1.552.668	3,18
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.546.775)					1.552.668	3,18
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 25.883.916)					23.885.331	48,88
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 – 5,73%						
Australia						
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950%	22/07/2030	196.856	0,40
Isole Cayman						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15/04/2026	172.727	0,35
Francia						
250.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375%	09/01/2025	249.570	0,51
550.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14/12/2026	529.160	1,09
					778.730	1,60
Messico						
200.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/10/2046	165.500	0,34
Paesi Bassi						
325.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750%	28/07/2025	323.879	0,66
200.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24/04/2025	199.568	0,41
					523.447	1,07
Stati Uniti						
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	241.385	0,49
90.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	74.835	0,15
75.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01/10/2030	65.607	0,13
75.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01/10/2025	72.763	0,15
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15/10/2027	23.005	0,05
175.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400%	15/11/2026	170.268	0,35
296.154	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	315.726	0,65
					963.589	1,97
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 2.861.931)					2.800.849	5,73
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 23,23%						
Stati Uniti						
1.753	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2033	1.769	0,00
1.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2033	1.101	0,00
88	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2033	88	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2033	272	0,00
2.787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2033	2.792	0,01
2.713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	2.718	0,01
248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	249	0,00
1.003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	1.012	0,00
92	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	93	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2033	160	0,00
647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/10/2033	653	0,00
465	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2033	464	0,00
1.319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2033	1.331	0,00
799	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2033	801	0,00
510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2034	511	0,00
282	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2034	284	0,00
31.184	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507%	25/01/2034	31.458	0,06
2.182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	2.186	0,00
333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	335	0,00
133	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2034	134	0,00
289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	289	0,00
722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	728	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 2024

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)						
608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/03/2034	614	0,00
111	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	112	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	726	0,00
233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2034	235	0,00
2.883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2034	2.859	0,01
5.403	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	5.452	0,01
763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	770	0,00
40.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2034	40.238	0,08
1.116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2034	1.126	0,00
11.073	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/04/2035	11.060	0,02
4	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/11/2035	4	0,00
66.483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2038	67.392	0,14
8.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	7.979	0,02
4.237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	4.093	0,01
754.328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2050	734.522	1,50
178.350	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25/08/2050	30.975	0,06
208.667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25/09/2050	42.908	0,09
894.451	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2053	870.890	1,78
11.375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,685%	01/07/2034	11.640	0,02
2.393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	2.367	0,01
3.918	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	3.877	0,01
4.641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2039	4.592	0,01
3.319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	3.284	0,01
15.206	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	15.033	0,03
28.354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	30.552	0,06
8.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	8.989	0,02
7.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.049	0,01
8.389	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.654	0,02
13.015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	11.880	0,02
9.242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	8.359	0,02
25.314	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	23.097	0,05
15.953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	14.508	0,03
6.447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	5.822	0,01
10.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	9.867	0,02
35.903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	32.523	0,07
28.309	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	25.640	0,05
603.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2048	575.204	1,18
424.679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25/06/2048	86.621	0,18
274.816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2048	275.728	0,56
812.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2050	693.803	1,42
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500%	12/12/2054	837.969	1,72
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	872.148	1,79
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	981.523	2,01
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	1.012.031	2,07
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	1.023.906	2,10
1	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2024	1	0,00
4	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2025	4	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2025	5	0,00
53	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2025	53	0,00
95	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2025	95	0,00
83	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2026	83	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/07/2026	5	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2027	169	0,00
140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2027	140	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2027	78	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2027	446	0,00
486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2027	486	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/05/2027	78	0,00
193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/06/2027	192	0,00
62	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2027	62	0,00
191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2027	190	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2028	447	0,00
195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2028	196	0,00
145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/03/2028	145	0,00
1.195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/07/2029	1.193	0,00
443	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/08/2029	443	0,00
120	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/09/2029	120	0,00
287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2029	287	0,00
180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2029	180	0,00
246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2029	246	0,00
387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2029	387	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 2024

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)						
100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2029	100	0,00
8	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2029	8	0,00
252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2030	253	0,00
66	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2030	66	0,00
472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/03/2030	474	0,00
126	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2030	126	0,00
404	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2030	405	0,00
834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/05/2030	837	0,00
672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2030	674	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/06/2030	169	0,00
1.652	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2030	1.655	0,00
319	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/09/2030	319	0,00
408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2030	408	0,00
44.467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/02/2040	4.795	0,01
95.917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879%	20/09/2044	7.335	0,02
100.847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2045	96.243	0,20
129.640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	21.857	0,05
44.265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2046	9.080	0,02
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2048	101.583	0,21
26.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2048	26.563	0,05
94.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	94.684	0,19
200.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429%	20/11/2048	21.621	0,04
86.767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	86.856	0,18
29.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	29.125	0,06
50.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	5.409	0,01
129.843	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2049	129.389	0,27
278.574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2049	271.455	0,56
5.862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	5.712	0,01
72.961	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	72.796	0,15
127.603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2049	120.979	0,25
233.808	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/08/2049	26.328	0,05
82.828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/09/2049	8.875	0,02
100.166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/09/2049	11.803	0,02
92.483	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/10/2049	16.191	0,03
182.611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2049	178.116	0,37
141.462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/12/2049	26.923	0,06
166.860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2049	162.596	0,33
270.370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/02/2050	32.740	0,07
184.115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	164.225	0,34
133.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/04/2050	16.375	0,03
104.452	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2050	23.522	0,05
675.924	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2050	100.213	0,21
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	1.010.469	2,07
					11.352.132	23,23
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 11.484.243)					11.352.132	23,23
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 33,61%						
Bermuda						
250.000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42X Classe D	USD	8,147%	17/04/2037	254.229	0,52
250.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2X Classe C1R	USD	7,817%	20/01/2036	252.998	0,52
					507.227	1,04
Isole Cayman						
500.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Classe A1	USD	6,865%	15/07/2037	503.524	1,03
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	250.519	0,51
375.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27X Classe A2	USD	6,462%	25/10/2037	376.141	0,77
200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe AR ^(a)	USD	5,817%	20/01/2035	200.150	0,41
250.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	15/01/2038	250.188	0,51
250.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Classe A	USD	6,167%	20/04/2037	251.872	0,52
250.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5X Classe A1R	USD	5,944%	20/10/2037	250.195	0,51
375.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	20/01/2038	375.281	0,77
650.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,114%	18/01/2035	651.697	1,33
250.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	22/01/2038	250.188	0,51
500.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41X Classe A1NR	USD	6,047%	20/01/2034	501.113	1,03
					3.860.868	7,90
Irlanda						
200.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	211.145	0,43

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – (seguito)						
179.587	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	184.889	0,38
500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Classe A	EUR	4,421%	15/12/2034	526.545	1,08
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	446.721	0,91
400.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	420.270	0,86
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Classe A	EUR	4,214%	15/04/2034	263.668	0,54
400.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	420.907	0,86
250.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	262.747	0,54
200.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	210.882	0,43
400.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Classe A1	EUR	4,204%	15/01/2036	421.827	0,86
100.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	105.573	0,22
200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	211.145	0,43
					3.686.319	7,54
Jersey						
250.000	AIMCO CLO 18 Ltd. 2022-18X Classe A1R	USD	5,977%	20/07/2037	251.317	0,51
400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A	USD	6,435%	24/07/2036	402.086	0,82
200.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3X Classe B	USD	7,276%	25/01/2037	202.141	0,41
250.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Classe B	USD	7,165%	25/07/2037	251.399	0,52
500.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7X Classe A	USD	6,867%	20/07/2036	505.465	1,04
275.000	Hartwick Park CLO Ltd. 2023-1A Classe AR ^(a)	USD	1,000%	20/01/2037	275.206	0,56
400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3X Classe A	USD	6,456%	15/07/2036	401.556	0,82
500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51X Classe AR	USD	5,906%	23/10/2036	501.159	1,03
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54X Classe B	USD	6,576%	23/04/2038	252.207	0,52
250.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Classe A1R ^(a)	USD	1,000%	22/01/2038	250.188	0,51
					3.292.724	6,74
Lussemburgo						
100.000	Compartiment VCL 40 Classe B	EUR	4,185%	21/08/2029	105.614	0,22
Regno Unito						
168.412	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	215.014	0,44
100.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Classe B	GBP	5,527%	25/08/2064	126.928	0,26
					341.942	0,70
Stati Uniti						
372.851	Alternative Loan Trust 2006-39CB Classe 2A4	USD	5,152%	25/01/2037	43.549	0,09
161.704	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Classe 1A1	USD	5,887%	25/09/2046	150.230	0,31
125.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	123.272	0,25
100.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	96.480	0,20
200.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	190.610	0,39
100.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	95.470	0,19
150.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	146.319	0,30
125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	122.564	0,25
150.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Classe A3 ^(a)	USD	5,500%	25/10/2055	149.297	0,30
75.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe AS	USD	4,033%	15/09/2048	73.095	0,15
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	77.938	0,16
150.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	146.152	0,30
71.553	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,407%	25/10/2041	71.884	0,15
52.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/12/2041	52.483	0,11
195.311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	191.396	0,39
100.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	94.493	0,19
150.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	142.855	0,29
355.056	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Classe 2A1	USD	5,052%	25/09/2036	47.240	0,10
65.134	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3 Classe A2B	USD	4,962%	25/06/2037	63.616	0,13
75.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	71.406	0,15
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	138.228	0,28
375.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe A4	USD	3,587%	15/12/2050	360.648	0,74
100.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	96.837	0,20
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	195.002	0,40
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	192.339	0,39
94.727	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	5,999%	25/09/2065	95.270	0,19
175.637	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,741%	15/12/2032	169.706	0,35
75.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	71.499	0,15
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	192.484	0,39
275.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe A5	USD	3,418%	15/09/2050	263.398	0,54
75.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Classe A4	USD	3,472%	15/11/2050	71.994	0,15
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	189.773	0,39
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	146.457	0,30

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)							
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe A4	USD	4,442%	15/09/2061	196.036	0,40	
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	97.077	0,20	
					4.627.097	9,47	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 16.856.205)					16.421.791	33,61	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 31.202.379)					30.574.772	62,57	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 57.086.295)					54.460.103	111,45	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (1,97%)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	(961.094)	(1,97)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (954.570))					(961.094)	(1,97)	
Contratti futures – 0,21%							
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 20/03/2025	Lungo			439.098	9.630	0,02
EUR							
7	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo			906.311	25.852	0,05
8	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo			1.068.538	3.461	0,01
3	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Lungo			442.994	16.081	0,03
9	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo			1.137.716	15.575	0,03
3	Futures su Titoli di Stato Italia a breve scadenza 06/12/2024	Lungo			341.093	2.480	0,01
					3.896.652	63.449	0,13
GBP							
3	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo			365.291	5.875	0,01
USD							
7	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo			836.281	11.156	0,02
22	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo			2.367.407	11.602	0,03
16	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo			2.034.500	40.494	0,08
5	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo			573.828	4.570	0,01
					5.812.016	67.822	0,14
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					146.776	0,30	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD							
10	Futures su Buoni del Tesoro Australia triennali 16/12/2024	Lungo			689.936	(8.812)	(0,02)
EUR							
(1)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto			(142.199)	(1.330)	(0,00)
(4)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Corto			(451.815)	(422)	(0,00)
					(594.014)	(1.752)	(0,00)
GBP							
19	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo			5.793.418	(1.364)	(0,00)
JPY							
2	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Lungo			1.908.845	(20.805)	(0,04)
USD							
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto			(778.422)	(10.774)	(0,02)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto			(1.030.469)	(2.499)	(0,01)
					(1.808.891)	(13.273)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(46.006)	(0,09)	

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (0,54%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	206.575	KRW	275.987.640	11/12/2024	8.982	0,02
USD	663.273	GBP	496.163	16/12/2024	33.699	0,07
USD	2.656.833	EUR	2.474.718	16/01/2025	40.472	0,08
NZD	60.651	USD	35.700	12/02/2025	253	0,00
PLN	467.923	USD	113.726	14/02/2025	858	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					84.264	0,17

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
IDR	2.308.098.594	USD	147.718	11/12/2024	(2.185)	(0,00)
MYR	885.000	USD	208.201	11/12/2024	(9.239)	(0,02)
USD	37.004	PEN	140.600	11/12/2024	(547)	(0,00)
CNH	34.751.228	USD	4.968.747	12/12/2024	(173.770)	(0,36)
SGD	143.594	USD	112.164	18/12/2024	(4.986)	(0,01)
THB	3.076.953	USD	92.910	18/12/2024	(3.090)	(0,01)
AUD	1.007.059	USD	677.850	07/01/2025	(21.507)	(0,04)
SEK	1.752.016	USD	169.326	08/01/2025	(8.330)	(0,02)
JPY	525.897.738	USD	3.560.899	09/01/2025	(36.475)	(0,07)
CAD	734.305	USD	533.080	13/01/2025	(8.433)	(0,02)
EUR	2.765.214	USD	3.000.113	16/01/2025	(76.629)	(0,16)
CZK	1.707.233	USD	73.248	17/01/2025	(1.820)	(0,00)
CHF	263.865	USD	301.874	10/02/2025	(196)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(347.207)	(0,71)

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						
480.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 1,95	1.120	7.187	0,01
480.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,05	1.787	8.321	0,02
480.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,00	1.515	8.721	0,02
				4.422	24.229	0,05
USD						
790.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	1.368	4.164	0,01
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 22.604)					28.393	0,06
Opzioni vendute						
EUR						
(140.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 2,07	(908)	(6.915)	(0,01)
(140.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,11	(906)	(7.386)	(0,02)
(140.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,08	(1.301)	(8.446)	(0,02)
				(3.115)	(22.747)	(0,05)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (19.633))					(22.747)	(0,05)
TOTALE OPZIONI (costo USD 2.971)					5.646	0,01

Contratti di swap – 0,35%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.430.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	8.742	0,02
800.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	3.347	0,01
668.880	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	1.321	0,00
1.080.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	11.150	0,02
490.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	426	0,00
2.890.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	10.719	0,02
160.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	2.252	0,01
111.110.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	922	0,00
25.700.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	1.071	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 2024

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)						
10.180.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	4.194	0,01
41.350.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	67.946	0,14
430.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,750%	EUR	18/12/2026	2.083	0,01
370.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	2.425	0,01
2.014.139	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	15.353	0,03
1.230.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	16.628	0,03
1.170.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	15.617	0,03
1.677.323	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	16.523	0,03
60.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2036	1.656	0,00
910.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	19.211	0,04
1.280.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	23.032	0,05
2.330.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	1.234	0,00
1.760.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	21.064	0,04
2.470.425	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	13.497	0,03
160.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2033	3.305	0,01
120.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2036	2.896	0,01
90.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2044	4.115	0,01
40.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2062	11.430	0,02
30.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2072	10.300	0,02
10.680.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	863	0,00
219.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	3.743	0,01
451.130.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	20.095	0,04
236.240.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	664	0,00
10.220.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2034	154	0,00
4.420.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	243	0,00
1.030.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	177	0,00
280.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	4.167	0,01
160.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/06/2033	374	0,00
30.740.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	10.908	0,02
980.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	910	0,00
870.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	67	0,00
130.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	312	0,00
11.790.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	11.497	0,02
4.980.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	7.051	0,02
130.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mesi)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	4.791	0,01
33.510.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	1.571	0,00
230.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	1.029	0,00
3.550.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	2.684	0,01
410.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	4.377	0,01
2.300.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	16.756	0,04
900.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	13.486	0,03
350.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	1.429	0,00
2.760.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	1.518	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **401.325** **0,82**

Credit Default Swap						
68.761	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	68	0,00
77.063	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	479	0,00
76.679	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	73	0,00
75.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	1.237	0,00
2.710.477	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2027	12.530	0,03
158.393	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	1.480	0,00
1.326.931	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	6.678	0,01
9.035.504	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	16.820	0,04
156.780	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2034	434	0,00
200.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	1.954	0,01
50.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	461	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **42.214** **0,09**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **443.539** **0,91**

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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						
620.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(296)	(0,00)
3.050.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(6.761)	(0,01)
190.000	Fisso 0,500%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2026	(1.964)	(0,00)
230.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(7.246)	(0,02)
338.550.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(352)	(0,00)
454.740.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(1.126)	(0,00)
174.010.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(1.519)	(0,00)
4.880.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(371)	(0,00)
370.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(220)	(0,00)
5.560.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(10.614)	(0,02)
100.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2028	(725)	(0,00)
80.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(1.111)	(0,00)
60.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(918)	(0,00)
3.020.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(37.828)	(0,08)
1.079.738	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(15.455)	(0,03)
1.360.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(2.245)	(0,00)
530.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(17.209)	(0,04)
570.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(19.716)	(0,04)
540.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(29.368)	(0,06)
900.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	18/12/2025	(2.257)	(0,01)
220.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(852)	(0,00)
4.470.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(8.225)	(0,02)
2.686.718	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(9.159)	(0,02)
310.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(3.070)	(0,01)
220.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(3.307)	(0,01)
60.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2031	(1.130)	(0,00)
492.257	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(4.305)	(0,01)
350.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	(2.876)	(0,01)
90.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2039	(3.712)	(0,01)
80.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2054	(4.374)	(0,01)
16.010.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(389)	(0,00)
54.760.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(1.382)	(0,00)
48.880.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(976)	(0,00)
94.710.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(225)	(0,00)
114.060.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(9.674)	(0,02)
730.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	MYR	16/06/2026	(3.303)	(0,01)
2.230.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(2.422)	(0,01)
210.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(271)	(0,00)
2.120.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(692)	(0,00)
39.880.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(1.261)	(0,00)
180.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(164)	(0,00)
860.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(1.674)	(0,00)
2.160.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(21.978)	(0,05)
1.051.702	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(8.409)	(0,02)
3.350.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 7,250%	ZAR	18/12/2026	(633)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(251.764)	(0,52)
Credit Default Swap						
68.506	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(562)	(0,00)
1.596.486	Fisso 1,000%	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(1.508)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(2.070)	(0,00)
Inflation swap						
2.860.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(6.152)	(0,01)
2.900.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(15.188)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(21.340)	(0,04)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(275.174)	(0,56)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 56.134.696)					53.510.847	109,51
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(4.648.001)	(9,51)
PATRIMONIO NETTO					48.862.846	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 57.086.295)	54.460.103	111,45
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (954.570))	(961.094)	(1,97)
Utile non realizzato su contratti futures	146.776	0,30
Perdita non realizzata su contratti futures	(46.006)	(0,09)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	84.264	0,17
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(347.207)	(0,71)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 22.604)	28.393	0,06
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (19.633))	(22.747)	(0,05)
Utile non realizzato su contratti di swap	443.539	0,91
Perdita non realizzata su contratti di swap	(275.174)	(0,56)
Altre attività e passività	(4.648.001)	(9,51)
Patrimonio netto	48.862.846	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, 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 erano BNP Paribas SA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

Le controparti dei contratti di swap erano Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley London.

^(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 2024

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 – 46,03%						
Australia						
975.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894%	04/02/2030	919.653	0,12
Austria						
2.560.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,000%	20/10/2028	2.355.226	0,32
390.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Irredimibili	323.587	0,04
400.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	30/06/2120	193.540	0,03
1.000.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	1.078.840	0,14
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000%	15/09/2028	214.602	0,03
1.200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	1.222.644	0,16
					5.388.439	0,72
Belgio						
346.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450%	22/09/2031	357.847	0,05
610.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	470.804	0,06
4.700.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 94 ^(a)	EUR	0,350%	22/06/2032	3.995.893	0,53
200.000	Solvay SA	EUR	3,875%	03/04/2028	205.136	0,03
					5.029.680	0,67
Canada						
2.350.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17/12/2025	2.720.180	0,36
5.220.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01/12/2048	3.267.371	0,43
400.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	397.248	0,05
825.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	811.021	0,11
12.500.000	Export Development Canada	EUR	2,625%	18/01/2029	12.628.125	1,68
1.800.000	Province of British Columbia Canada	CAD	2,850%	18/06/2025	1.213.891	0,16
1.100.000	Provincia della Columbia Britannica-Canada – Serie BCCD	CAD	4,950%	18/06/2040	820.283	0,11
2.100.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02/06/2025	1.414.801	0,19
800.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02/06/2041	580.355	0,08
1.210.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250%	15/09/2026	1.396.194	0,19
500.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250%	01/12/2043	344.922	0,05
1.256.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000%	15/02/2029	1.196.807	0,16
					26.791.198	3,57
Isole Cayman						
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18/07/2029	180.772	0,02
Colombia						
1.128.300.000	Colombian TES – Serie B	COP	13,250%	09/02/2033	275.186	0,04
1.119.200.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	199.280	0,02
					474.466	0,06
Danimarca						
255.000	Danske Bank AS	EUR	3,750%	19/11/2036	256.930	0,03
1.600.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15/11/2039	281.888	0,04
					538.818	0,07
Finlandia						
2.190.000	Titolo di Stato Finlandia – Serie 10Y ^(a)	EUR	1,500%	15/09/2032	2.041.934	0,27
325.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01/06/2030	347.272	0,05
					2.389.206	0,32
Francia						
3.200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18/06/2025	3.774.417	0,50
530.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	562.070	0,07
414.000	BNP Paribas SA	USD	4,625%	Irredimibili	367.535	0,05
300.000	BPCE SA	EUR	1,750%	26/04/2027	293.322	0,04
1.000.000	BPCE SA – Serie NC5	EUR	1,500%	13/01/2042	957.310	0,13
2.700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25/05/2032	2.470.932	0,33
5.600.000	Dexia SA	GBP	1,250%	21/07/2025	6.585.701	0,88
800.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	992.321	0,13
1.406.160	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250%	25/05/2045	1.402.391	0,19
650.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25/05/2066	422.747	0,06
4.329.903	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000%	08/01/2025	4.317.303	0,57
350.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Irredimibili	349.293	0,05
983.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120%	Irredimibili	988.682	0,13
					23.484.024	3,13

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Germania						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	506.864	0,07
225.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18/01/2029	222.906	0,03
1.500.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	1.607.445	0,21
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750%	19/11/2030	649.334	0,08
7.700.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125%	10/10/2028	7.944.475	1,06
					10.931.024	1,45
Grecia						
275.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500%	19/11/2030	277.923	0,04
790.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	822.469	0,11
					1.100.392	0,15
Ungheria						
940.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	915.797	0,12
860.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	26/03/2036	783.939	0,11
					1.699.736	0,23
India						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	206.122	0,03
Indonesia						
4.300.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,750%	24/04/2025	4.276.393	0,57
200.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350%	12/03/2071	125.332	0,02
20.802.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	1.228.877	0,16
22.774.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	1.341.915	0,18
19.258.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	1.132.875	0,15
5.429.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR91	IDR	6,375%	15/04/2032	315.886	0,04
6.607.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	400.800	0,05
350.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09/02/2031	282.975	0,04
					9.105.053	1,21
Irlanda						
507.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	448.449	0,06
325.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100%	19/01/2029	310.946	0,04
310.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30/01/2032	260.730	0,03
1.286.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30/05/2031	1.274.786	0,17
1.423.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875%	05/06/2026	1.414.604	0,19
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01/03/2033	190.120	0,02
1.640.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350%	18/10/2032	1.415.583	0,19
327.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25/04/2028	351.286	0,05
661.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	30/06/2029	733.062	0,10
479.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250%	10/07/2030	496.201	0,07
753.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000%	19/04/2051	614.289	0,08
					7.510.056	1,00
Israele						
3.150.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 432	ILS	1,300%	30/04/2032	660.458	0,09
Italia						
450.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	480.753	0,07
908.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Irredimibili	851.758	0,11
1.420.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Irredimibili	1.408.058	0,19
475.000	Eni SpA	EUR	2,625%	Irredimibili	470.283	0,06
2.930.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01/09/2052	2.123.547	0,28
					5.334.399	0,71
Giappone						
140.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	139.327	0,02
1.255.850.000	Japan Government Bond	JPY	1,100%	20/06/2034	8.007.796	1,06
1.521.700.000	Japan Government Bond	JPY	1,600%	20/03/2044	9.291.291	1,24
437.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	1.787.816	0,24
1.116.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	6.394.663	0,85
835.700.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 76	JPY	1,400%	20/09/2052	4.425.735	0,59
1.284.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	1.210.978	0,16
925.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23/10/2029	832.112	0,11
798.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318%	07/10/2031	811.550	0,11
					32.901.268	4,38

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Jersey						
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	157.695	0,02
2.672.228	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	2.054.441	0,27
					2.212.136	0,29
Lussemburgo						
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750%	12/03/2029	372.956	0,05
350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625%	29/10/2029	352.117	0,05
1.425.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15/07/2027	1.368.983	0,18
212.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250%	18/07/2029	218.195	0,03
					2.312.251	0,31
Messico						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	185.965	0,03
290.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30/04/2028	260.843	0,03
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	156.872	0,02
300.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/07/2047	235.308	0,03
330.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16/04/2030	279.116	0,04
910.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000%	07/05/2036	843.898	0,11
1.631.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	951.644	0,13
					2.913.646	0,39
Paesi Bassi						
2.100.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	1,542%	16/06/2027	1.891.274	0,25
2.000.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750%	08/03/2025	1.986.800	0,27
1.010.000	BNG Bank NV	GBP	0,375%	15/12/2025	1.163.512	0,16
300.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	307.485	0,04
790.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11/06/2031	806.827	0,11
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625%	Irredimibili	997.760	0,13
300.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15/06/2030	335.109	0,05
1.797.000	DSV Finance BV	EUR	3,250%	06/11/2030	1.827.926	0,24
485.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	624.084	0,08
600.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	633.930	0,08
510.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30/04/2030	513.754	0,07
725.000	ING Groep NV	USD	4,017%	28/03/2028	674.349	0,09
400.000	ING Groep NV	EUR	3,375%	19/11/2032	404.360	0,05
775.000	ING Groep NV	USD	5,750%	Irredimibili	726.989	0,10
615.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244%	16/01/2025	612.651	0,08
900.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29/09/2030	961.119	0,13
2.710.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	2.346.724	0,31
150.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03/08/2032	129.264	0,02
575.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500%	29/11/2031	597.764	0,08
					17.541.681	2,34
Nuova Zelanda						
350.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185%	16/04/2029	354.774	0,05
Panama						
290.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16/04/2050	185.731	0,03
200.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23/07/2060	109.440	0,01
					295.171	0,04
Perù						
1.920.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	499.932	0,06
270.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	145.913	0,02
					645.845	0,08
Polonia						
690.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	650.890	0,09
Portogallo						
1.600.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950%	15/06/2029	1.592.000	0,21
Qatar						
640.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12/07/2041	461.935	0,06
970.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12/07/2051	653.822	0,09
					1.115.757	0,15
Romania						
1.600.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	312.477	0,04
350.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27/02/2027	314.579	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Romania – (seguito)						
560.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14/02/2031	441.149	0,06
50.000	Romania Government International Bond	USD	7,125%	17/01/2033	49.132	0,01
40.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	37.226	0,00
580.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	507.060	0,07
410.000	Romania Government International Bond	USD	5,125%	15/06/2048	311.918	0,04
380.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28/01/2050	254.818	0,03
330.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	208.696	0,03
					2.437.055	0,32
Arabia Saudita						
620.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750%	17/07/2054	575.048	0,08
Corea del Sud						
1.701.150.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	1.124.504	0,15
9.370.750.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2912	KRW	1,375%	10/12/2029	6.003.484	0,80
7.131.800.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 3106	KRW	2,000%	10/06/2031	4.666.548	0,62
					11.794.536	1,57
Spagna						
1.200.000	Banco Santander SA	USD	5,552%	14/03/2028	1.150.690	0,15
1.400.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	1.385.468	0,18
600.000	Banco Santander SA	USD	8,000%	Irredimibili	588.077	0,08
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	0,375%	18/11/2026	976.140	0,13
300.000	CaixaBank SA	EUR	0,625%	21/01/2028	287.766	0,04
300.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14/11/2030	331.806	0,04
500.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750%	25/03/2029	510.715	0,07
1.840.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250%	31/10/2030	1.718.818	0,23
3.690.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,550%	31/10/2032	3.671.218	0,49
1.170.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900%	31/10/2046	1.099.753	0,15
1.360.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2066	1.352.438	0,18
					13.072.889	1,74
Sovranazionali						
630.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	569.747	0,07
340.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	284.022	0,04
6.800.000	European Investment Bank	SEK	1,750%	12/11/2026	587.820	0,08
7.700.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	15/11/2028	7.910.595	1,05
8.920.037	European Union	EUR	1,625%	04/12/2029	8.628.619	1,15
					17.980.803	2,39
Svizzera						
1.100.000	UBS AG	USD	2,950%	09/04/2025	1.036.067	0,14
250.000	UBS Group AG	USD	3,750%	26/03/2025	236.169	0,03
2.125.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03/11/2026	2.070.642	0,27
825.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24/06/2027	801.768	0,11
1.550.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14/01/2028	1.478.033	0,20
925.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	1.059.356	0,14
719.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	649.165	0,09
					7.331.200	0,98
Tailandia						
7.610.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17/06/2028	214.438	0,03
8.310.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/12/2028	236.850	0,03
3.880.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17/06/2033	116.141	0,02
9.940.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17/06/2043	304.044	0,04
					871.473	0,12
Emirati Arabi Uniti						
780.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02/11/2047	672.669	0,09
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	104.903	0,01
					777.572	0,10
Regno Unito						
1.500.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24/11/2027	1.350.441	0,18
575.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08/08/2030	619.488	0,08
802.000	Barclays PLC	USD	4,942%	10/09/2030	753.327	0,10
675.000	Barclays PLC	EUR	3,941%	31/01/2036	689.850	0,09
900.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	851.674	0,11
625.000	Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	753.132	0,10

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
350.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03/07/2028	336.738	0,05
775.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	731.109	0,10
467.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	478.269	0,06
882.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	887.680	0,12
1.175.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130%	19/11/2028	1.118.221	0,15
775.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874%	18/11/2035	735.861	0,10
893.000	Informa PLC	EUR	3,000%	23/10/2027	898.403	0,12
925.000	Informa PLC	EUR	3,250%	23/10/2030	932.539	0,12
700.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947%	Irredimibili	699.258	0,09
850.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	885.853	0,12
650.000	National Grid PLC	EUR	0,163%	20/01/2028	599.339	0,08
625.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	644.456	0,09
725.000	NatWest Group PLC	USD	8,000%	Irredimibili	696.074	0,09
775.000	NatWest Group PLC	USD	6,000%	Irredimibili	733.195	0,10
625.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250%	30/09/2025	739.100	0,10
725.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	684.587	0,09
1.225.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21/08/2026	1.131.721	0,15
650.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	687.030	0,09
2.250.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456%	14/01/2027	2.048.072	0,27
1.170.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250%	22/01/2044	1.152.939	0,15
580.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07/12/2046	651.779	0,09
3.650.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22/07/2057	2.267.682	0,30
1.100.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22/07/2068	1.046.248	0,14
425.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000%	18/03/2028	434.979	0,06
525.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000%	Irredimibili	717.020	0,10
					26.956.064	3,59
Stati Uniti						
302.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	293.792	0,04
1.900.000	Air Lease Corp.	USD	3,250%	01/03/2025	1.792.468	0,24
575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15/01/2026	533.221	0,07
1.325.000	Air Lease Corp.	USD	5,300%	01/02/2028	1.276.318	0,17
378.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	369.016	0,05
725.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15/11/2027	727.632	0,10
425.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	409.232	0,05
2.320.000	American Tower Corp.	USD	5,200%	15/02/2029	2.233.792	0,30
750.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02/03/2028	721.641	0,10
1.700.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	1.646.497	0,22
525.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800%	15/04/2034	509.915	0,07
325.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950%	01/08/2028	276.826	0,04
7.125.000	Bank of America Corp.	USD	3,366%	23/01/2026	6.735.194	0,90
2.325.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	2.230.013	0,30
250.000	Bank of America Corp.	USD	2,592%	29/04/2031	211.159	0,03
425.000	Bank of America Corp.	USD	2,687%	22/04/2032	352.808	0,05
860.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500%	01/03/2029	885.499	0,12
1.725.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17/09/2029	1.603.620	0,21
1.125.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	1.084.935	0,14
1.150.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	1.111.682	0,15
850.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200%	29/10/2025	800.428	0,11
401.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	385.503	0,05
1.125.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	1.077.695	0,14
1.000.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24/04/2030	1.046.920	0,14
302.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	294.255	0,04
775.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	774.112	0,10
950.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330%	15/07/2029	931.490	0,12
375.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	362.775	0,05
375.000	Cigna Group	USD	4,375%	15/10/2028	351.488	0,05
763.000	Cigna Group	USD	5,400%	15/03/2033	739.189	0,10
4.725.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106%	08/04/2026	4.449.213	0,59
1.550.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174%	13/02/2030	1.484.957	0,20
375.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	346.331	0,05
800.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	761.971	0,10
350.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	01/06/2034	341.476	0,05
375.000	Comcast Corp.	USD	4,150%	15/10/2028	350.297	0,05
1.875.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400%	15/11/2025	1.772.384	0,24
25.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650%	15/11/2028	23.661	0,00
289.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	248.794	0,03
1.893.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15/06/2026	1.822.031	0,24
951.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	921.205	0,12
594.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	599.112	0,08

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
565.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	541.489	0,07
775.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	702.847	0,09
800.000	DTE Energy Co.	USD	4,950%	01/07/2027	763.541	0,10
1.275.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15/11/2025	1.204.134	0,16
1.075.000	Energy Transfer LP	USD	6,100%	01/12/2028	1.068.501	0,14
1.475.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	1.394.527	0,19
725.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	698.204	0,09
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625%	12/09/2025	560.743	0,07
600.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15/11/2030	641.282	0,09
450.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625%	03/12/2025	440.132	0,06
352.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	332.289	0,04
294.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01/07/2029	264.436	0,04
1.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800%	05/03/2027	1.151.111	0,15
1.062.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17/05/2027	1.021.129	0,14
395.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850%	26/02/2026	385.536	0,05
354.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900%	06/10/2029	334.089	0,04
1.103.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	1.081.718	0,14
2.339.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	2.045.141	0,27
1.225.000	HCA, Inc.	USD	5,450%	01/04/2031	1.177.008	0,16
400.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375%	15/03/2029	356.505	0,05
450.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	420.263	0,06
416.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	398.583	0,05
625.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	617.395	0,08
900.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	862.378	0,12
125.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141%	18/11/2039	121.265	0,02
850.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	813.187	0,11
350.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450%	15/06/2034	340.146	0,05
1.375.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	1.364.029	0,18
3.500.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581%	22/04/2030	3.414.657	0,45
250.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	241.407	0,03
1.575.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	1.483.951	0,20
1.334.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350%	01/04/2030	1.234.380	0,16
562.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15/10/2027	538.646	0,07
159.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	151.758	0,02
140.000	McKesson Corp.	EUR	1,500%	17/11/2025	138.421	0,02
750.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15/10/2029	780.045	0,10
150.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750%	01/11/2029	153.184	0,02
3.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	3.138.036	0,42
1.475.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	1.415.634	0,19
650.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	627.245	0,08
525.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	512.965	0,07
900.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	917.366	0,12
1.775.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25/03/2051	1.311.822	0,17
650.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06/02/2053	614.389	0,08
250.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250%	16/08/2028	241.833	0,03
1.278.000	Owens Corning	USD	3,500%	15/02/2030	1.137.047	0,15
991.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750%	09/08/2027	940.201	0,13
326.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	309.159	0,04
413.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30/11/2033	428.546	0,06
1.475.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01/11/2025	1.396.959	0,19
475.000	Realty Income Corp.	USD	3,400%	15/01/2030	421.828	0,06
650.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	615.363	0,08
850.000	RTX Corp.	USD	5,750%	15/01/2029	839.754	0,11
900.000	Southern Co.	USD	3,250%	01/07/2026	835.656	0,11
1.550.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15/10/2027	1.352.887	0,18
1.152.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400%	12/06/2029	1.116.606	0,15
425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2025	400.733	0,05
891.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	827.291	0,11
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	331.074	0,04
1.425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	1.289.644	0,17
300.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08/06/2027	289.441	0,04
1.175.000	Veralto Corp.	USD	5,350%	18/09/2028	1.138.154	0,15
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329%	21/09/2028	352.138	0,05
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03/12/2029	344.867	0,05
775.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	711.073	0,09
450.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15/03/2029	403.593	0,05
175.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198%	23/01/2030	168.219	0,02
400.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30/10/2030	346.475	0,05
425.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	351.825	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
150.000	Workday, Inc.	USD	3,700%	01/04/2029	136.972	0,02
150.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01/02/2025	141.839	0,02
					99.535.238	13,26
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 352.517.715)					345.610.793	46,03
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 3,89%						
Irlanda						
1.818	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				19.143.196	2,55
81.382	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				9.927.790	1,32
1.348	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				132.999	0,02
					29.203.985	3,89
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo EUR 29.130.890)					29.203.985	3,89
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo EUR 381.648.605)					374.814.778	49,92
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 – 4,03%						
Australia						
700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950%	22/07/2030	652.953	0,09
575.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340%	12/01/2027	523.380	0,07
195.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763%	28/11/2028	178.758	0,02
					1.355.091	0,18
Canada						
509.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	490.945	0,07
Danimarca						
1.775.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298%	01/04/2028	1.659.101	0,22
1.000.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613%	02/10/2030	931.132	0,12
					2.590.233	0,34
Francia						
2.325.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375%	09/01/2025	2.199.585	0,29
1.168.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219%	09/06/2026	1.090.617	0,14
875.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13/01/2027	795.826	0,11
450.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,907%	16/06/2026	419.201	0,06
1.750.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247%	26/01/2027	1.587.903	0,21
1.899.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14/12/2026	1.731.471	0,23
					7.824.603	1,04
Irlanda						
200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200%	15/01/2030	192.288	0,03
Giappone						
625.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800%	11/09/2054	601.054	0,08
725.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500%	09/03/2028	703.632	0,09
					1.304.686	0,17
Paesi Bassi						
850.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750%	28/07/2025	802.756	0,11
1.377.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24/04/2025	1.302.147	0,17
					2.104.903	0,28
Corea del Sud						
290.000	POSCO	USD	5,750%	17/01/2028	282.387	0,04
Svizzera						
2.800.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869%	12/01/2029	2.573.549	0,34

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti						
650.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	594.770	0,08
2.689.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	2.118.939	0,28
1.025.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200%	24/06/2029	985.096	0,13
600.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01/10/2030	497.400	0,07
225.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26/06/2030	219.831	0,03
525.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01/10/2025	482.700	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15/10/2027	152.607	0,02
700.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	569.433	0,08
2.319.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2031	2.039.653	0,27
1.025.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/11/2029	1.001.250	0,13
550.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/07/2029	529.396	0,07
917.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875%	16/04/2034	893.363	0,12
700.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450%	25/02/2027	671.873	0,09
675.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	648.952	0,09
126.923	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	128.233	0,02
					11.533.496	1,54
TOTALE OBBLIGAZIONI					30.252.181	4,03
(costo EUR 28.821.040)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 26,71%						
Stati Uniti						
18.593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/08/2028	17.859	0,00
222.742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507%	25/01/2034	212.948	0,03
66.483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2038	63.867	0,01
4.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/06/2040	4.414	0,00
21.489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	19.672	0,00
11.023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	10.091	0,00
2.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/11/2041	2.680	0,00
771.426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857%	25/01/2042	732.831	0,10
1.590.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357%	25/03/2042	1.576.532	0,21
241.034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/04/2042	231.540	0,03
201.322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130%	15/03/2044	18.141	0,00
782.595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	745.572	0,10
1.251.179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	1.190.925	0,16
675.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/03/2044	648.714	0,09
1.961.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934%	25/05/2044	1.868.900	0,25
4.338.750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/08/2044	4.133.144	0,55
2.350.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657%	25/08/2044	2.251.564	0,30
809.375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784%	25/10/2044	769.605	0,10
375.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184%	25/10/2044	357.246	0,05
260.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876%	15/05/2046	26.673	0,00
247.010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/01/2049	228.068	0,03
781.220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/02/2049	662.705	0,09
27.119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2049	25.031	0,00
131.720	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/07/2049	115.324	0,02
234.891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2049	216.740	0,03
6.034.622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2050	5.568.783	0,74
483.717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2050	444.535	0,06
1.249.299	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129%	25/07/2050	141.086	0,02
2.859.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25/08/2050	470.592	0,06
1.809.571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25/08/2050	350.013	0,05
4.524.021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2050	3.801.717	0,51
2.464.258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	1.974.449	0,26
2.297.558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/09/2051	1.848.368	0,25
894.409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/03/2052	714.831	0,10
814.129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2053	788.800	0,11
7.155.611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2053	6.602.659	0,88
214.737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079%	25/10/2040	11.274	0,00
180.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/06/2041	171.536	0,02
7.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	6.668	0,00
34.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	34.745	0,00
12.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	12.778	0,00
8.464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.296	0,00
7.249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	6.332	0,00
9.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.921	0,00
14.214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	12.295	0,00
10.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	8.651	0,00
27.645	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	23.904	0,00
7.753	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	6.661	0,00
17.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	15.015	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 2024

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)						
7.041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	6.026	0,00
11.897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	10.212	0,00
39.209	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	33.659	0,00
30.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	26.536	0,00
2.231.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2045	2.027.487	0,27
332.589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251%	25/05/2047	37.654	0,01
195.300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2047	181.307	0,02
157.095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2047	145.839	0,02
90.991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2047	84.444	0,01
163.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2047	151.518	0,02
1.507.841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2048	1.362.784	0,18
18.144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/01/2048	17.217	0,00
205.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,301%	25/02/2048	22.082	0,00
454.794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2048	420.054	0,06
891.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25/06/2048	172.388	0,02
303.001	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2048	279.855	0,04
235.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2048	218.892	0,03
51.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2048	47.589	0,01
411.801	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2048	380.345	0,05
1.470.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2048	1.398.100	0,19
744.496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2049	671.992	0,09
54.186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2049	50.047	0,01
272.172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2049	251.221	0,03
365.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2049	337.451	0,05
51.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2050	47.158	0,01
1.897.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2050	1.746.581	0,23
70.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/03/2051	56.608	0,01
388.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2051	358.184	0,05
3.938.172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	3.168.229	0,42
86.908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	70.097	0,01
408.754	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/10/2051	312.408	0,04
343.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/10/2051	276.730	0,04
201.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	162.140	0,02
157.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	126.948	0,02
888.623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/02/2052	678.118	0,09
2.553.074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2052	2.445.126	0,33
1.646.335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2052	1.607.303	0,21
1.586.930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2052	1.545.077	0,21
1.633.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2052	1.588.562	0,21
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2053	844.251	0,11
1.646.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2053	1.567.317	0,21
1.698.677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01/09/2053	1.661.734	0,22
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13/12/2053	3.801.303	0,51
21.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500%	12/12/2054	16.676.790	2,22
13.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	10.744.819	1,43
14.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500%	12/12/2054	12.035.194	1,60
18.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	16.743.204	2,23
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	5.679.021	0,76
11.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	10.549.989	1,41
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	5.822.062	0,78
227.067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/02/2040	23.206	0,00
112.075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/10/2043	5.353	0,00
206.943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879%	20/11/2044	16.894	0,00
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2044	136.034	0,02
184.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2044	167.317	0,02
14.114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2045	12.757	0,00
105.025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/08/2045	11.639	0,00
31.963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	28.889	0,00
78.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/11/2045	8.316	0,00
95.453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2046	86.131	0,01
1.948.537	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939%	20/07/2047	182.749	0,02
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2048	96.269	0,01
450.027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2048	427.453	0,06
232.412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2048	214.833	0,03
212.022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2048	201.387	0,03
653.179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	71.668	0,01
534.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2048	493.678	0,07
93.140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/09/2048	88.357	0,01
354.709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	336.496	0,05
770.222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	730.675	0,10
2.240.023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2048	2.069.259	0,28

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 2024

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)						
392.069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	371.293	0,05
89.881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	9.322	0,00
150.323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	15.319	0,00
2.063.717	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	1.912.108	0,25
393.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2049	371.873	0,05
268.454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2049	241.522	0,03
278.574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2049	257.255	0,03
128.991	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	119.119	0,02
272.693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	257.844	0,03
88.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/06/2049	8.898	0,00
577.785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/08/2049	490.065	0,07
1.231.632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2049	1.169.852	0,16
351.933	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2049	325.312	0,04
990.671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/12/2049	178.681	0,02
2.097.754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2049	429.597	0,06
2.258.165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/02/2050	259.145	0,03
2.252.669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	1.904.196	0,25
1.592.389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/04/2050	184.793	0,02
851.421	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2050	174.377	0,02
1.597.638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2050	224.475	0,03
347.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	279.259	0,04
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2051	662.719	0,09
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	414.687	0,06
882.073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/11/2051	735.802	0,10
1.762.905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/11/2051	1.470.569	0,20
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	666.528	0,09
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	238.451	0,03
471.856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	379.657	0,05
13.041.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2052	11.945.988	1,59
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	1.868.870	0,25
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	7.590.388	1,01
9.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	8.618.482	1,15
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	1.927.657	0,26
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	19/12/2054	779.918	0,10
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	19/12/2054	811.088	0,11
					200.515.816	26,71
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE					200.515.816	26,71
(costo EUR 198.469.343)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 31,49%						
Bermuda						
1.875.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Classe B1 ^(a)	USD	7,017%	20/04/2036	1.793.273	0,24
3.225.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe AR ^(a)	USD	5,967%	20/07/2037	3.065.735	0,41
2.000.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe B1R ^(a)	USD	6,217%	20/07/2037	1.901.680	0,25
3.050.000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Classe A1 ^(a)	USD	6,117%	20/04/2037	2.910.176	0,39
1.175.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Classe C1R ^(a)	USD	7,817%	20/01/2036	1.126.886	0,15
					10.797.750	1,44
Isole Cayman						
1.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe BR2 ^(a)	USD	6,217%	19/04/2034	1.518.302	0,20
1.325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	1.258.295	0,17
2.275.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Classe A2 ^(a)	USD	6,462%	25/10/2037	2.162.553	0,29
2.500.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe A ^(a)	USD	6,748%	20/07/2037	2.379.822	0,32
3.125.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe AR ^(a)	USD	5,817%	20/01/2035	2.963.746	0,39
3.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Classe AR ^(a)	USD	5,901%	20/05/2036	3.328.176	0,44
3.242.424	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Classe A1 ^(a)	USD	6,279%	16/01/2033	3.076.521	0,41
14.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,049%	28/07/2034	13.669.293	1,82
3.900.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	15/01/2038	3.698.755	0,49
3.000.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Classe AR ^(a)	USD	6,057%	20/07/2037	2.846.177	0,38
4.000.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Classe A ^(a)	USD	6,167%	20/04/2037	3.819.137	0,51
2.254.439	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Classe A1RR ^(a)	USD	5,767%	20/07/2030	2.137.195	0,28
2.450.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Classe A1R ^(a)	USD	5,944%	20/10/2037	2.323.644	0,31
5.875.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	20/01/2038	5.571.843	0,74
3.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	22/01/2038	2.845.196	0,38
2.450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(a)	USD	6,047%	20/01/2034	2.327.004	0,31
1.300.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Classe C1 ^(a)	USD	7,267%	20/04/2037	1.242.063	0,17
1.500.000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Classe A1 ^(a)	USD	6,208%	20/10/2037	1.430.411	0,19
1.400.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe D ^(a)	USD	8,306%	15/04/2037	1.349.601	0,18
					59.947.734	7,98

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 2024

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						
3.800.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	3.801.900	0,51
1.600.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Classe AR	EUR	4,099%	19/07/2035	1.593.310	0,21
1.759.948	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	1.717.123	0,23
1.274.226	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	1.270.057	0,17
2.968.216	Harvest CLO XXII DAC 22X Classe AR	EUR	4,034%	15/01/2032	2.952.837	0,39
6.500.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	6.472.128	0,86
3.300.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Classe A	EUR	4,214%	15/04/2034	3.298.350	0,44
6.000.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	5.983.326	0,80
2.000.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe B1 ^(a)	EUR	5,462%	15/08/2038	2.003.500	0,27
3.000.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	2.988.030	0,40
2.352.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	2.350.239	0,31
6.200.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Classe A1	EUR	4,204%	15/01/2036	6.196.280	0,83
1.600.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	1.600.800	0,21
2.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	2.201.100	0,29
					44.428.980	5,92
Jersey						
3.400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,477%	16/04/2036	3.237.567	0,43
5.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,435%	24/07/2036	5.239.461	0,70
3.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe A ^(a)	USD	6,297%	20/04/2037	2.866.081	0,38
2.500.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,717%	20/04/2037	2.394.123	0,32
3.000.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(a)	USD	7,276%	25/01/2037	2.873.499	0,38
3.550.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(a)	USD	6,867%	20/07/2036	3.401.067	0,45
3.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(a)	USD	6,417%	21/04/2036	2.946.397	0,39
5.250.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,617%	20/10/2036	5.021.708	0,67
3.775.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Classe AR ^(a)	USD	5,876%	23/07/2036	3.585.021	0,48
3.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe AR ^(a)	USD	5,906%	23/10/2036	2.849.657	0,38
3.675.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Classe A1R ^(a)	USD	1,000%	22/01/2038	3.485.365	0,47
775.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Classe D ^(a)	USD	8,517%	20/04/2037	747.210	0,10
					38.647.156	5,15
Lussemburgo						
500.000	Compartment VCL 40 Classe B	EUR	4,185%	21/08/2029	500.443	0,07
Regno Unito						
2.694.599	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	3.260.266	0,43
1.515.970	Finsbury Square 2021-2X Classe A	GBP	5,691%	16/12/2071	1.826.759	0,24
469.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Classe B	GBP	5,527%	25/08/2064	564.149	0,08
					5.651.174	0,75
Stati Uniti						
3.050.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(a)	USD	3,901%	10/08/2035	2.849.507	0,38
1.000.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Classe A ^(a)	USD	5,803%	15/09/2034	935.528	0,12
472.176	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Classe 1A1	USD	5,887%	25/09/2046	415.725	0,05
1.650.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	1.542.071	0,20
1.656.004	Bank 2017-BNK6 Classe A4	USD	3,254%	15/07/2060	1.503.398	0,20
1.200.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	1.097.196	0,15
1.000.000	Bank 2018-BNK10 Classe A5	USD	3,688%	15/02/2061	912.366	0,12
1.996.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	1.802.774	0,24
1.000.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	925.022	0,12
1.850.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	1.710.200	0,23
1.750.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	1.626.135	0,22
1.600.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(a)	USD	5,723%	15/03/2037	1.429.397	0,19
1.125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe B ^(a)	USD	5,778%	15/03/2037	968.854	0,13
450.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Classe D ^(a)	USD	2,750%	15/01/2051	228.403	0,03
900.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	809.128	0,11
2.750.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(a)	USD	5,832%	15/06/2035	2.602.250	0,35
1.275.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Classe A2 ^(a)	USD	3,454%	10/03/2033	1.152.338	0,15
700.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	666.413	0,09
2.175.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Classe A3 ^(a)	USD	5,500%	25/10/2055	2.051.559	0,27
1.650.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Classe A4	USD	3,314%	10/04/2049	1.531.513	0,20
700.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	517.029	0,07
1.917.591	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	5,903%	25/12/2068	1.827.818	0,24
365.255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,328%	25/12/2068	349.338	0,05
1.400.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Classe A ^(a)	USD	3,178%	10/02/2035	1.291.049	0,17
2.200.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	2.031.429	0,27
546.408	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,407%	25/10/2041	520.215	0,07
580.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/12/2041	554.765	0,07
212.835	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	6,757%	25/04/2042	203.586	0,03
395.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	7,857%	25/04/2042	387.555	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 2024

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)							
525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/01/2044	502.486	0,07	
1.625.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/02/2044	1.553.235	0,21	
550.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,675%	25/03/2044	527.802	0,07	
550.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/05/2044	525.036	0,07	
1.875.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,557%	25/07/2044	1.790.718	0,24	
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,457%	25/09/2044	1.717.009	0,23	
1.538.075	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	1.428.394	0,19	
1.650.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-REV1 Classe A ^(a)	USD	3,190%	15/07/2031	1.561.298	0,21	
1.925.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	1.737.397	0,23	
550.730	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(a)	USD	6,361%	25/05/2054	527.800	0,07	
2.025.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(a)	USD	3,551%	12/07/2050	1.847.849	0,25	
1.175.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	1.060.169	0,14	
2.350.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-UBS10 Classe A4	USD	3,170%	15/07/2049	2.169.679	0,29	
2.125.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	1.855.791	0,25	
1.650.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	1.514.224	0,20	
2.700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	2.494.817	0,33	
1.619.580	Navient Student Loan Trust 2017-2A Classe A ^(a)	USD	5,899%	27/12/2066	1.543.697	0,20	
126.155	OBX 2024-NQM1 Trust Classe A1 ^(a)	USD	6,253%	25/11/2063	120.398	0,02	
489.423	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	5,999%	25/09/2065	466.481	0,06	
1.500.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	1.355.165	0,18	
2.145.594	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	6,116%	25/03/2069	2.050.039	0,27	
1.539.231	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,318%	25/03/2069	1.475.202	0,20	
2.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	2.280.189	0,30	
2.650.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe A5	USD	3,418%	15/09/2050	2.405.423	0,32	
1.060.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Classe A4	USD	3,472%	15/11/2050	964.291	0,13	
1.825.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	1.641.093	0,22	
874.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe A4	USD	3,631%	15/01/2060	807.943	0,11	
2.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	2.220.723	0,30	
304.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe A4	USD	4,442%	15/09/2061	282.386	0,04	
1.050.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	965.991	0,13	
850.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/01/2052	623.233	0,08	
					76.458.519	10,18	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo EUR 227.760.329)					236.431.756	31,49	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo EUR 455.050.712)					467.199.753	62,23	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,02%							
Stati Uniti							
150.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	173.054	0,02	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 113.306)					173.054	0,02	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 113.306)					173.054	0,02	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 836.812.623)					842.187.585	112,17	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (5,70%)							
(19.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	(17.305.523)	(2,30)	
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000%	12/12/2054	(887.421)	(0,12)	
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	(946.504)	(0,13)	
(3.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	19/12/2054	(2.522.997)	(0,33)	
(17.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	(15.551.856)	(2,07)	
(6.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	(5.606.611)	(0,75)	
					(42.820.912)	(5,70)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo EUR (41.919.915))					(42.820.912)	(5,70)	
Contratti futures – 0,22%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
CAD							
158	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025		Lungo		13.149.652	288.393	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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
EUR					
67	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo	8.220.900	234.500	0,03
92	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	11.645.360	37.720	0,00
185	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo	24.930.600	208.520	0,03
45	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Lungo	6.297.300	228.420	0,03
15	Futures su Titoli di Stato Italia a breve scadenza 06/12/2024	Lungo	1.616.250	11.780	0,00
			52.710.410	720.940	0,09
GBP					
76	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	8.769.942	126.589	0,02
USD					
168	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	19.020.809	260.555	0,04
143	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	15.070.179	167.445	0,02
64	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	12.500.004	19.595	0,00
325	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	33.143.537	185.914	0,03
225	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	27.113.502	539.654	0,07
			106.848.031	1.173.163	0,16
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				2.309.085	0,31

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
AUD					
150	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Lungo	10.514.716	(309.757)	(0,04)
EUR					
(19)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Corto	(2.033.855)	(1.900)	(0,00)
(97)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(11.620.600)	(126.090)	(0,02)
			(13.654.455)	(127.990)	(0,02)
GBP					
17	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Lungo	4.900.155	(18.399)	(0,00)
302	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo	87.267.711	(4.810)	(0,00)
			92.167.866	(23.209)	(0,00)
JPY					
10	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Lungo	9.044.949	(98.582)	(0,02)
USD					
(67)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(7.287.054)	(60.519)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(620.057)	(0,09)

Contratti di cambio a termine – (1,55%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
JPY	4.655.100.841	EUR	28.201.794	09/12/2024	1.230.528	0,16
USD	2.929.862	IDR	45.779.096.094	11/12/2024	41.052	0,01
USD	11.941.333	KRW	15.935.615.071	11/12/2024	504.184	0,07
USD	733.326	THB	24.285.930	18/12/2024	23.073	0,00
USD	78.374.810	EUR	72.087.387	16/01/2025	2.044.403	0,27
USD	468.483	COP	2.029.467.031	23/01/2025	11.127	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					3.854.367	0,51

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	28.894.805	JPY	4.655.054.286	09/12/2024	(537.222)	(0,07)
USD	507.483	PEN	1.928.232	11/12/2024	(7.109)	(0,00)
EUR	31.285.878	GBP	26.254.139	16/12/2024	(267.658)	(0,03)
EUR	29.358.991	JPY	4.736.771.693	09/01/2025	(679.542)	(0,09)
EUR	8.223.757	CAD	12.402.618	13/01/2025	(158.834)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	514.266.987	USD	558.340.672	16/01/2025	(13.846.503)	(1,85)
EUR	632.450	ILS	2.496.603	12/02/2025	(16.725)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(15.513.593)	(2,06)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,76%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
GBP	23.564.879	EUR	28.083.181	16/12/2024	238.268	0,03
NOK	1.292.376.214	EUR	110.456.622	03/01/2025	101.472	0,02
NOK	32.444.710	EUR	2.737.438	06/01/2025	37.736	0,00
USD	273.206.712	EUR	251.532.968	16/01/2025	6.883.009	0,92
CHF	25.261.814	EUR	27.101.070	10/02/2025	186.501	0,02

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **7.446.986** **0,99**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	1.077.211	GBP	902.711	16/12/2024	(7.711)	(0,00)
EUR	90.696.101	NOK	1.078.283.124	06/01/2025	(1.535.425)	(0,21)
EUR	3.471.831	SEK	40.262.115	08/01/2025	(28.845)	(0,01)
SEK	41.237.237	EUR	3.626.796	08/01/2025	(41.336)	(0,00)
EUR	6.523.254	USD	7.059.564	16/01/2025	(154.123)	(0,01)
EUR	69.774	CHF	64.748	10/02/2025	(167)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(1.767.607)** **(0,23)**

Opzioni – (0,09%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
EUR						
7.540.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 1,95	17.451	106.992	0,01
7.560.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,05	26.988	124.199	0,02
7.620.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,00	23.725	131.208	0,02
				68.164	362.399	0,05
USD						
12.660.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	20.170	63.240	0,01

TOTALE OPZIONI ACQUISTATE
(costo EUR 337.306) **425.639** **0,06**

Opzioni vendute						
EUR						
(5.130.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	(76.992)	(115.724)	(0,02)
(4.990.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(45.517)	(81.569)	(0,01)
(5.050.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(48.286)	(86.161)	(0,01)
(5.010.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	(14.942)	(49.035)	(0,01)
(2.220.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 2,07	(14.423)	(103.923)	(0,01)
(2.220.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,11	(13.924)	(111.001)	(0,01)
(2.240.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,08	(20.662)	(128.061)	(0,02)
(5.130.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	38.578	(153)	(0,00)
(4.990.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	32.647	(3.406)	(0,00)
(5.050.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	31.459	(6.415)	(0,00)
(5.010.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	14.090	(20.003)	(0,00)
				(117.972)	(705.451)	(0,09)
USD						
(5.920.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	(39.415)	(100.722)	(0,01)
(5.760.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	(27.568)	(79.327)	(0,01)
(5.820.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	(51.364)	(104.849)	(0,02)
(5.790.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	(11.711)	(60.271)	(0,01)
(5.920.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	59.057	(2.250)	(0,00)
(5.760.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	39.702	(12.057)	(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 2024

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
USD – (seguito)						
(5.820.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	41.156	(12.329)	(0,00)
(5.790.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	12.502	(36.059)	(0,01)
				22.359	(407.864)	(0,06)
TOTALE OPZIONI VENDUTE					(1.113.315)	(0,15)
(costo EUR (1.017.703))						
TOTALE OPZIONI					(687.676)	(0,09)
(costo EUR (680.397))						

Contratti di swap – 0,30%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
750.000	Fisso 0,920%	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	AUD	04/09/2028	45.419	0,01
28.840.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	167.852	0,02
700.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	6.521	0,00
20.914.094	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	43.497	0,01
17.410.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	172.268	0,02
7.540.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	8.958	0,00
48.290.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	169.211	0,02
10.730.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 0,500%	CHF	18/12/2026	63.286	0,01
1.914.190.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	14.946	0,00
461.280.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	12.908	0,00
200.460.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	81.341	0,01
674.390.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	915.578	0,12
1.480.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,750%	EUR	18/12/2026	7.372	0,00
6.020.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	39.864	0,01
30.990.769	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	240.157	0,03
24.570.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	309.008	0,04
21.310.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	291.624	0,04
1.850.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2033	34.386	0,01
26.561.356	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	248.061	0,03
11.440.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	88.834	0,01
14.190.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	299.668	0,04
21.200.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	394.223	0,05
550.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2044	24.377	0,00
21.030.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	19.787	0,00
29.350.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	362.114	0,05
65.172.518	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	75.121	0,01
1.600.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2033	30.023	0,00
2.110.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	27.672	0,00
2.460.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2036	54.674	0,01
550.000	Fisso 3,000%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	21/12/2072	164.671	0,02
172.580.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	13.181	0,00
3.610.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	59.018	0,01
4.721.510.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	183.411	0,03
3.151.320.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	8.020	0,00
2.206.960.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2034	30.688	0,01
158.660.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	8.239	0,00
21.760.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	2.639	0,00
3.300.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	4.243	0,00
3.290.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,735%	MYR	14/07/2032	6.862	0,00
4.130.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,750%	MYR	21/12/2032	56.047	0,01
392.390.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	115.975	0,02
15.690.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	10.735	0,00
13.510.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	8.413	0,00
2.060.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	4.705	0,00
189.440.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	170.289	0,02
97.470.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	124.762	0,02
1.650.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mesi)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	57.937	0,01
566.770.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	25.195	0,00
2.430.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	10.255	0,00
7.330.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	76.745	0,01
38.360.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	263.555	0,04
15.705.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	136.531	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 2024

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)						
6.756.513	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2034	21.634	0,00
16.440.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	8.918	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE	5.821.418	0,77
--	------------------	-------------

Credit Default Swap						
1.022.086	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	4.686	0,00
1.335.759	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	5.610	0,00
1.114.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	16.345	0,00
24.875.634	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2027	118.498	0,02
17.482.827	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	142.346	0,02
17.677.683	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	94.807	0,01
111.647.361	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	271.438	0,04
2.700.438	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2034	7.543	0,00
2.850.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	15.073	0,00
950.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	4.541	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP	680.887	0,09
--	----------------	-------------

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP	6.502.305	0,86
---	------------------	-------------

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
10.860.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(4.389)	(0,00)
50.860.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(106.021)	(0,01)
1.290.000	Fisso 3,250%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	18/12/2034	(15.092)	(0,00)
4.760.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(151.513)	(0,02)
5.342.280.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(4.800)	(0,00)
7.834.480.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(19.163)	(0,00)
2.843.020.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(23.520)	(0,00)
85.100.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(6.861)	(0,00)
5.190.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(2.826)	(0,00)
89.030.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(157.408)	(0,02)
1.730.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2028	(12.604)	(0,00)
9.960.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(136.355)	(0,02)
680.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2039	(22.761)	(0,00)
36.000.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	(68.983)	(0,01)
50.180.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(652.625)	(0,09)
17.099.919	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(233.433)	(0,03)
8.280.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(269.628)	(0,04)
10.380.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(352.879)	(0,05)
6.970.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(347.526)	(0,05)
3.710.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(13.556)	(0,00)
77.270.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(160.165)	(0,02)
70.341.456	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(71.620)	(0,01)
6.770.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(60.167)	(0,01)
2.060.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(28.339)	(0,00)
2.060.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2031	(35.192)	(0,01)
13.126.923	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(17.754)	(0,00)
1.200.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2044	(51.541)	(0,01)
730.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2054	(36.975)	(0,01)
252.560.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(5.605)	(0,00)
947.850.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(24.073)	(0,00)
756.240.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(14.194)	(0,00)
1.643.120.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(2.451)	(0,00)
1.969.950.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(158.623)	(0,02)
37.880.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(37.337)	(0,01)
3.250.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(3.874)	(0,00)
42.060.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(12.800)	(0,00)
674.460.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(20.863)	(0,00)
34.123.698	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(4.184)	(0,00)
4.190.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(2.698)	(0,00)
15.410.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(4.761)	(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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
36.130.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(347.084)	(0,05)
28.547.048	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(119.778)	(0,02)
4.080.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(22.969)	(0,00)
46.840.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 7,250%	ZAR	18/12/2026	(8.022)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(3.853.012)	(0,51)
Credit Default Swap						
1.018.302	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(7.072)	(0,00)
1.175.739	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(463)	(0,00)
4.528.130	Fisso 1,000%	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(4.599)	(0,00)
8.625.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20/12/2026	(78.089)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(90.223)	(0,01)
Inflation swap						
50.130.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(147.997)	(0,02)
50.435.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(138.520)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(286.517)	(0,04)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(4.229.752)	(0,56)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 794.212.311)					796.660.731	106,11
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(45.857.970)	(6,11)
PATRIMONIO NETTO					750.802.761	100,00

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 836.812.623)	842.187.585	112,17
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo EUR (41.919.915))	(42.820.912)	(5,70)
Utile non realizzato su contratti futures	2.309.085	0,31
Perdita non realizzata su contratti futures	(620.057)	(0,09)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	3.854.367	0,51
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(15.513.593)	(2,06)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	7.446.986	0,99
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.767.607)	(0,23)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo EUR 337.306)	425.639	0,06
Valore di mercato opzioni vendute (costo EUR (1.017.703))	(1.113.315)	(0,15)
Utile non realizzato su contratti di swap	6.502.305	0,86
Perdita non realizzata su contratti di swap	(4.229.752)	(0,56)
Altre attività e passività	(45.857.970)	(6,11)
Patrimonio netto	750.802.761	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, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione erano Bank of America NA, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

Le controparti dei contratti di swap erano Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley London.

^(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 2024

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 – 25,66%						
Austria						
+	1.815.000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375%	15/05/2028	2.015.792	0,13
Canada						
	1.475.000 Toronto-Dominion Bank	USD	8,125%	31/10/2082	1.552.128	0,10
Isole Cayman						
	2.745.000 Sands China Ltd.	USD	5,125%	08/08/2025	2.737.451	0,18
	1.270.000 Seagate HDD Cayman	USD	8,250%	15/12/2029	1.364.234	0,09
	3.019.010 Seagate HDD Cayman	USD	9,625%	01/12/2032	3.446.623	0,23
					7.548.308	0,50
Francia						
	1.200.000 Alstom SA	EUR	5,868%	Irredimibili	1.324.170	0,09
	2.100.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15/07/2029	1.605.450	0,10
	1.995.000 Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000%	15/04/2032	2.015.728	0,13
	2.040.000 Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000%	Irredimibili	2.063.093	0,14
					7.008.441	0,46
Germania						
	700.000 APCOA Group GmbH	EUR	6,000%	15/04/2031	737.170	0,05
	4.858.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^(a)	USD	5,500%	15/01/2028	4.675.290	0,31
	2.315.000 Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14/01/2032	2.045.256	0,13
	1.600.000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000%	24/06/2032	1.694.566	0,11
	1.015.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15/05/2028	1.138.513	0,08
	5.063.000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	5.106.289	0,34
	423.450 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	453.585	0,03
					15.850.669	1,05
Irlanda						
+	2.639.000 Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15/11/2027	2.480.212	0,16
	7.484.000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900%	15/06/2030	7.137.865	0,47
	2.005.000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ^(a)	USD	5,000%	15/07/2028	1.920.028	0,13
					11.538.105	0,76
Italia						
	1.365.000 TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15/02/2028	1.418.454	0,09
Jersey						
	1.400.000 Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31/07/2030	1.532.101	0,10
	1.050.000 CPUK Finance Ltd.	GBP	4,500%	28/08/2027	1.267.687	0,09
	969.000 CPUK Finance Ltd.	GBP	7,875%	28/08/2029	1.265.959	0,08
					4.065.747	0,27
Lussemburgo						
+	2.175.000 Altice Finco SA	EUR	4,750%	15/01/2028	1.343.597	0,09
	1.975.500 Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375%	30/11/2027	2.197.800	0,14
	1.340.000 Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000%	15/07/2029	1.316.064	0,09
	1.733.000 Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250%	01/03/2026	1.771.351	0,12
	126.000 Telecom Italia Capital SA	USD	6,000%	30/09/2034	123.302	0,01
	860.000 Telecom Italia Capital SA	USD	7,200%	18/07/2036	883.272	0,06
					7.635.386	0,51
Paesi Bassi						
	2.760.000 Ashland Services BV	EUR	2,000%	30/01/2028	2.756.919	0,18
	2.195.000 Flora Food Management BV	EUR	6,875%	02/07/2029	2.395.075	0,16
	2.601.000 Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875%	15/05/2026	2.585.524	0,17
	2.500.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150%	01/10/2026	2.395.100	0,16
	2.145.000 United Group BV	EUR	4,625%	15/08/2028	2.235.043	0,15
	1.410.000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000%	15/01/2032	1.267.336	0,08
	2.085.000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125%	28/02/2030	1.894.097	0,13
	2.506.000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875%	15/01/2030	2.324.841	0,15
					17.853.935	1,18
Spagna						
	5.326.000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000%	18/09/2027	5.610.664	0,37

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Sovranazionali						
2.469.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01/09/2029	2.205.584	0,15
+ 3.003.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	1.853.482	0,12
					4.059.066	0,27
Svizzera						
2.634.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	2.509.438	0,17
Regno Unito						
1.200.000	Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	1.525.832	0,10
2.170.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	2.240.530	0,15
3.250.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125%	14/05/2030	4.010.807	0,26
1.771.000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375%	07/11/2029	2.149.378	0,14
1.190.000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500%	15/06/2027	1.474.808	0,10
+ 1.080.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15/12/2027	1.453.788	0,10
800.000	Kier Group PLC	GBP	9,000%	15/02/2029	1.068.739	0,07
52.000	Marston's Issuer PLC	GBP	5,177%	15/07/2032	62.039	0,00
1.598.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26/01/2028	1.634.734	0,11
2.241.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27/03/2030	2.825.549	0,19
2.577.000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10,000%	11/10/2028	3.477.925	0,23
464.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	EUR	9,648%	31/07/2029	503.518	0,03
2.665.000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500%	15/05/2029	2.538.439	0,17
3.552.000	Vodafone Group PLC	USD	7,000%	04/04/2029	3.710.490	0,24
					28.676.576	1,89
Stati Uniti						
6.112.000	Ally Financial, Inc. – Serie B	USD	4,700%	Irredimibili	5.764.349	0,38
3.260.000	American Express Co.	USD	3,550%	Irredimibili	3.119.657	0,21
3.057.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750%	20/05/2027	2.951.289	0,19
2.645.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15/03/2028	2.728.608	0,18
2.958.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15/06/2029	3.020.059	0,20
2.508.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15/08/2030	2.199.541	0,15
5.230.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21/09/2036	4.345.084	0,29
1.585.000	Bank of New York Mellon Corp. – Serie G	USD	4,700%	Irredimibili	1.575.379	0,10
2.398.000	Block, Inc.	USD	2,750%	01/06/2026	2.320.808	0,15
2.510.000	Capital One Financial Corp. – Serie M	USD	3,950%	Irredimibili	2.403.877	0,16
3.383.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/05/2032	2.980.254	0,20
2.956.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125%	15/10/2030	2.727.560	0,18
3.185.000	Charles Schwab Corp. – Serie F	USD	5,000%	Irredimibili	3.039.350	0,20
2.080.000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0,375%	15/06/2026	2.040.227	0,13
1.315.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	Irredimibili	1.277.536	0,08
1.585.000	Comerica, Inc.	USD	5,625%	Irredimibili	1.580.752	0,10
2.575.000	Concentrix Corp.	USD	6,650%	02/08/2026	2.626.320	0,17
4.065.000	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	3,000%	15/02/2029	3.714.922	0,25
1.725.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01/04/2030	1.708.785	0,11
5.407.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	01/06/2029	3.594.411	0,24
2.030.000	Duke Energy Corp.	USD	4,125%	15/04/2026	2.168.993	0,14
2.775.000	EchoStar Corp.	USD	10,750%	30/11/2029	3.006.407	0,20
3.774.000	Edison International – Serie A	USD	5,375%	Irredimibili	3.751.960	0,25
1.405.000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375%	01/06/2029	1.428.323	0,09
4.980.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375%	01/02/2029	4.962.072	0,33
1.895.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	08/01/2031	1.615.260	0,11
6.804.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000%	15/01/2027	6.939.468	0,46
530.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,875%	15/04/2030	552.435	0,04
5.291.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01/03/2031	4.706.503	0,31
3.960.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000%	15/01/2029	3.713.252	0,25
+ 1.465.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	1.203.307	0,08
885.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	01/05/2026	771.162	0,05
8.550.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	5.011.497	0,33
3.750.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875%	Irredimibili	3.964.725	0,26
1.255.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01/03/2029	1.162.682	0,08
1.614.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01/02/2030	1.464.221	0,10
1.431.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,000%	01/03/2031	1.288.401	0,08
2.370.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750%	15/01/2028	2.288.662	0,15
2.406.000	MGM Resorts International	USD	5,500%	15/04/2027	2.412.328	0,16
6.995.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15/10/2028	6.798.021	0,45
2.185.000	MGM Resorts International	USD	6,125%	15/09/2029	2.204.621	0,15
5.435.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16/09/2036	4.493.115	0,30
+ 3.222.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,250%	01/08/2026	2.924.932	0,19
755.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692%	05/06/2028	695.379	0,05
1.550.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375%	24/04/2030	1.272.674	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	7.250.000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500%	15/03/2031	4.740.557	0,31
	3.864.000 Navient Corp.	USD	5,500%	15/03/2029	3.709.517	0,24
	3.551.000 New Albertsons LP	USD	7,450%	01/08/2029	3.682.032	0,24
	815.000 Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	831.104	0,05
	2.118.000 Newell Brands, Inc.	USD	7,000%	01/04/2046	2.015.425	0,13
	7.381.000 Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15/03/2029	7.412.960	0,49
	2.009.000 Nordstrom, Inc.	USD	4,375%	01/04/2030	1.837.050	0,12
	480.000 NuStar Logistics LP	USD	5,750%	01/10/2025	479.443	0,03
	6.099.000 NuStar Logistics LP	USD	5,625%	28/04/2027	6.117.663	0,40
+	775.000 Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	01/10/2028	795.487	0,05
	1.987.000 OneMain Finance Corp.	USD	3,500%	15/01/2027	1.909.288	0,13
	1.749.000 OneMain Finance Corp.	USD	6,625%	15/01/2028	1.786.534	0,12
	3.230.000 OneMain Finance Corp.	USD	9,000%	15/01/2029	3.440.435	0,23
	1.495.000 OneMain Finance Corp.	USD	6,625%	15/05/2029	1.530.940	0,10
	2.385.000 OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15/03/2030	2.516.962	0,17
	2.065.000 OneMain Finance Corp.	USD	7,500%	15/05/2031	2.151.028	0,14
	4.057.000 Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15/06/2029	3.744.814	0,25
	4.489.000 PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200%	Irredimibili	4.555.168	0,30
+	3.900.000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27/07/2030	4.089.891	0,27
	4.721.000 SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01/02/2029	4.326.230	0,29
	2.717.000 SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC ^(a)	USD	5,375%	01/11/2026	2.690.672	0,18
	3.625.000 Service Properties Trust	USD	8,375%	15/06/2029	3.606.041	0,24
	2.517.000 SM Energy Co.	USD	6,750%	15/09/2026	2.524.652	0,17
	1.005.000 SM Energy Co.	USD	6,500%	15/07/2028	1.006.437	0,07
	4.010.000 Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600%	15/06/2028	3.828.588	0,25
	2.635.000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500%	30/04/2030	2.488.916	0,16
	1.796.000 TEGNA, Inc.	USD	4,625%	15/03/2028	1.717.048	0,11
	2.210.000 TEGNA, Inc.	USD	5,000%	15/09/2029	2.088.008	0,14
	4.175.000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,625%	15/06/2028	4.065.114	0,27
	4.235.000 Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	4.002.499	0,26
	2.020.000 Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750%	15/05/2031	2.071.793	0,14
	2.574.000 TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2027	2.537.861	0,17
	6.854.000 TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15/11/2027	6.800.607	0,45
	2.617.000 TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	2.479.922	0,16
	8.150.000 TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01/05/2029	7.776.974	0,51
	3.992.000 Travel & Leisure Co.	USD	6,000%	01/04/2027	4.037.189	0,27
	2.614.000 Twilio, Inc.	USD	3,875%	15/03/2031	2.380.648	0,16
	3.926.000 United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2029	3.800.721	0,25
	3.470.000 US Bancorp	USD	3,700%	Irredimibili	3.288.276	0,22
	2.502.000 Voya Financial, Inc. – Serie A	USD	7,758%	Irredimibili	2.652.946	0,18
	2.375.000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450%	01/06/2026	2.297.623	0,15
	1.615.000 Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125%	15/08/2029	1.624.415	0,11
	1.940.000 Wells Fargo & Co.	USD	6,850%	Irredimibili	2.012.983	0,13
+	1.970.000 Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Irredimibili	2.106.698	0,14
	1.585.000 Wells Fargo & Co. – Serie U	USD	5,875%	Irredimibili	1.587.885	0,10
	3.406.000 Western Midstream Operating LP	USD	4,050%	01/02/2030	3.234.644	0,21
	4.867.000 Yum! Brands, Inc.	USD	3,625%	15/03/2031	4.402.202	0,29
					271.303.058	17,91
TOTALE OBBLIGAZIONI					388.645.767	25,66
(costo USD 402.339.978)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,79%						
Lussemburgo						
	322.105 Intelsat Emergence SA				9.797.307	0,65
Stati Uniti						
	193.215 Hertz Global Holdings, Inc.				1.003.752	0,07
	819 Lear Corp.				79.680	0,00
	221 LyondellBasell Industries NV Classe A				18.339	0,00
	31.171 Noble Corp. PLC				1.039.864	0,07
					2.141.635	0,14
TOTALE AZIONI ORDINARIE					11.938.942	0,79
(costo USD 27.732.801)						

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni privilegiate – 0,12%						
Stati Uniti						
89.000	Bank of America Corp.—Serie NN	USD	4,375%		1.744.400	0,12
TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE (costo USD 2.225.000)					1.744.400	0,12
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Warrant – 0,00%						
Lussemburgo						
8.562	Intelsat Emergence SA, scadenza 02/27				16.482	0,00
Regno Unito						
2.165	Noble Corp. PLC, scadenza 02/28				33.774	0,00
2.165	Noble Corp. PLC, scadenza 02/28				25.915	0,00
					59.689	0,00
TOTALE WARRANT (costo USD zero)					76.171	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 432.297.779)					402.405.280	26,57
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 – 66,66%						
Australia						
3.810.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375%	01/04/2031	3.481.997	0,23
3.725.000	Mineral Resources Ltd. ^(a)	USD	8,000%	01/11/2027	3.791.938	0,25
					7.273.935	0,48
Bermuda						
2.457.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875%	15/03/2026	2.459.605	0,16
2.245.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,875%	15/09/2027	2.234.538	0,15
2.195.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2029	2.221.362	0,15
					6.915.505	0,46
Canada						
2.855.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2028	2.749.793	0,18
1.895.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	15/06/2029	1.927.499	0,13
4.424.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	4.022.301	0,27
2.311.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	11,000%	30/09/2028	2.273.308	0,15
1.295.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/02/2029	837.205	0,06
2.140.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/06/2032	2.187.765	0,14
2.280.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	5,000%	15/06/2029	2.162.762	0,14
2.224.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15/02/2028	2.308.712	0,15
1.240.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250%	01/08/2032	1.266.920	0,08
1.395.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375%	15/11/2032	1.432.191	0,09
4.286.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/09/2028	4.052.670	0,27
460.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/01/2031	477.940	0,03
6.548.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	6.814.045	0,45
3.565.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/12/2029	3.262.759	0,22
					35.775.870	2,36
Isole Cayman						
1.090.000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC ^(a)	USD	8,500%	01/10/2030	1.136.826	0,07
2.620.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	4,875%	06/06/2025	2.602.800	0,17
1.645.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625%	17/04/2032	1.666.895	0,11
1.335.000	Sable International Finance Ltd. ^(a)	USD	7,125%	15/10/2032	1.340.981	0,09
2.109.000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01/02/2027	2.123.615	0,14
270.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01/02/2028	279.002	0,02
					9.150.119	0,60
Francia						
2.405.000	Banijay Entertainment SAS ^(a)	USD	8,125%	01/05/2029	2.493.456	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
2.750.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125%	15/03/2027	2.623.912	0,17
5.115.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375%	15/03/2030	4.580.687	0,30
					9.698.055	0,64
Irlanda						
3.364.000	James Hardie International Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15/01/2028	3.284.643	0,22
4.169.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15/01/2029	3.965.720	0,26
					7.250.363	0,48
Italia						
1.949.000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	6,000%	30/09/2034	1.904.309	0,13
2.568.000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	7,200%	18/07/2036	2.647.428	0,17
2.770.000	UniCredit SpA ^(a)	USD	5,459%	30/06/2035	2.713.520	0,18
					7.265.257	0,48
Jersey						
+ 5.284.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875%	15/02/2032	5.428.042	0,36
Liberia						
4.053.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250%	01/07/2026	3.994.394	0,26
3.995.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500%	31/08/2026	4.008.783	0,27
1.680.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,375%	15/07/2027	1.680.269	0,11
610.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	623.725	0,04
1.130.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	1.146.328	0,08
					11.453.499	0,76
Lussemburgo						
2.845.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15/01/2028	2.284.563	0,15
+ 9.912.000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	10,500%	15/05/2027	2.847.024	0,19
1.205.000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	6,000%	15/02/2028	326.362	0,02
3.169.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500%	30/05/2029	3.282.831	0,22
					8.740.780	0,58
Paesi Bassi						
3.490.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	3.267.129	0,22
2.200.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000%	15/04/2029	2.049.388	0,13
3.395.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	5,875%	01/09/2030	3.364.105	0,22
2.582.000	Sunrise HoldCo IV BV ^(a)	USD	5,500%	15/01/2028	2.551.662	0,17
					11.232.284	0,74
Panama						
4.844.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	5,750%	01/03/2027	4.859.016	0,32
2.215.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000%	01/08/2028	2.121.350	0,14
2.210.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/08/2029	2.320.124	0,15
					9.300.490	0,61
Spagna						
+ 3.440.000	Grifols SA ^(a)	USD	4,750%	15/10/2028	3.146.465	0,21
Sovranazionali						
3.995.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	3.769.282	0,25
550.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	518.491	0,03
2.251.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	6,000%	15/06/2027	2.243.099	0,15
+ 1.672.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/08/2026	1.455.493	0,10
+ 668.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	396.224	0,03
1.593.000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750%	15/06/2027	1.565.107	0,10
3.569.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500%	15/05/2027	3.593.091	0,24
2.127.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	6,750%	15/05/2028	2.181.579	0,14
+ 3.636.000	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings US Corp. ^(a)	USD	4,000%	15/06/2029	3.374.862	0,22
+ 1.943.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/05/2027	1.918.032	0,13
+ 1.456.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/06/2028	1.447.570	0,09
+ 4.925.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/02/2030	4.351.336	0,29
					26.814.166	1,77
Svizzera						
2.673.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Irredimibili	2.904.428	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito						
960.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750%	15/10/2029	963.341	0,06
2.275.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375%	15/02/2032	2.272.043	0,15
4.621.000	eG Global Finance PLC ^(a)	USD	12,000%	30/11/2028	5.165.446	0,34
1.545.000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250%	15/01/2029	1.518.735	0,10
2.854.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01/05/2028	3.010.799	0,20
310.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400%	26/03/2029	321.668	0,02
					13.252.032	0,87
Stati Uniti						
3.715.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/02/2029	3.819.503	0,25
8.160.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15/02/2029	7.731.029	0,51
790.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/06/2029	823.148	0,05
900.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/08/2029	861.642	0,06
2.333.000	AdapthHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01/08/2028	2.301.714	0,15
4.606.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01/08/2029	4.318.678	0,29
2.280.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250%	01/03/2028	2.262.034	0,15
2.557.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/10/2027	2.554.417	0,17
2.590.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/04/2028	2.617.091	0,17
2.225.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375%	01/10/2032	2.241.554	0,15
2.250.000	Allied Universal Holdco LLC ^(a)	USD	7,875%	15/02/2031	2.301.817	0,15
2.266.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750%	15/07/2027	2.277.942	0,15
2.706.000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750%	30/01/2031	2.433.452	0,16
+ 4.120.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/02/2029	3.672.115	0,24
1.540.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250%	15/01/2029	1.640.916	0,11
601.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/08/2032	616.542	0,04
7.480.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/11/2029	6.946.003	0,46
4.152.000	Amkor Technology, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/09/2027	4.172.469	0,28
3.410.000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/07/2027	3.393.155	0,22
1.666.000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/05/2030	1.573.887	0,10
+ 4.226.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875%	15/08/2028	3.837.377	0,25
1.765.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,750%	01/03/2027	1.763.606	0,12
2.940.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/02/2032	2.995.272	0,20
+ 4.199.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750%	15/01/2029	3.625.165	0,24
3.765.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875%	01/11/2029	3.792.372	0,25
6.161.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	5.735.706	0,38
1.416.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/10/2029	1.360.903	0,09
2.692.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/04/2028	2.703.737	0,18
3.700.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	3.753.724	0,25
760.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/08/2032	784.274	0,05
+ 6.766.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125%	15/11/2029	6.240.958	0,41
1.398.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	1.322.242	0,09
585.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	544.822	0,04
3.415.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2030	3.263.511	0,22
4.100.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/06/2031	3.727.720	0,25
2.920.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125%	01/08/2030	3.022.609	0,20
470.000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/11/2031	474.954	0,03
+ 1.045.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250%	15/01/2030	1.087.239	0,07
3.435.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	3.162.433	0,21
936.000	Bausch Health Americas, Inc. ^(a)	USD	8,500%	31/01/2027	776.272	0,05
2.248.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625%	01/05/2027	2.255.778	0,15
940.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2029	968.200	0,06
950.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/07/2032	986.641	0,07
2.935.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	2.808.883	0,19
2.380.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/04/2029	2.296.295	0,15
5.660.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/03/2030	5.476.899	0,36
754.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01/07/2027	768.914	0,05
+ 5.585.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2029	5.273.971	0,35
2.265.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2030	2.339.292	0,15
1.890.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2032	1.928.953	0,13
1.095.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/10/2032	1.075.071	0,07
364.450	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000%	01/12/2028	388.598	0,03
551.626	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000%	01/06/2030	606.270	0,04
657.903	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000%	01/06/2031	786.813	0,05
2.650.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15/02/2028	1.251.383	0,08
2.328.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/04/2030	2.295.012	0,15
2.619.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125%	01/05/2027	2.591.212	0,17
2.359.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/03/2030	2.199.508	0,15
9.105.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2030	8.316.416	0,55
15.090.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	13.460.280	0,89
2.665.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2032	2.398.207	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	1.094.000 Central Garden & Pet Co. ^(a)	USD	4,125%	30/04/2031	989.578	0,07
	3.175.000 Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375%	01/12/2031	3.280.981	0,22
	4.196.000 Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01/01/2030	4.378.694	0,29
	2.450.000 Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	2.190.986	0,14
	6.005.000 CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/03/2027	5.832.897	0,39
	4.404.000 CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2029	3.561.207	0,24
	2.400.000 Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2028	2.347.128	0,15
	1.290.000 Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	1.329.796	0,09
	4.355.000 Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/10/2026	4.297.906	0,28
	2.091.000 Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/07/2028	2.187.123	0,14
	4.040.000 Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2029	3.785.844	0,25
	1.050.000 Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	1.058.494	0,07
	2.280.000 Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2030	2.292.768	0,15
	1.955.000 Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/03/2032	1.970.835	0,13
	3.742.000 Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	31/03/2029	3.689.986	0,24
	6.721.000 Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	9,000%	30/09/2029	6.793.990	0,45
	2.185.000 Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2032	2.276.617	0,15
	4.786.000 CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750%	15/04/2030	4.471.129	0,30
	330.000 CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250%	01/03/2032	343.002	0,02
	2.500.000 Coherent Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/12/2029	2.415.175	0,16
	2.617.000 CommScope LLC ^(a)	USD	4,750%	01/09/2029	2.170.200	0,14
+	3.189.000 CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/03/2027	2.974.030	0,20
	2.830.000 Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000%	15/05/2032	2.974.528	0,20
	2.171.000 Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	9,250%	15/02/2028	2.285.260	0,15
	1.215.000 Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,625%	01/04/2032	1.227.138	0,08
	1.800.000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2027	1.628.154	0,11
	9.865.000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750%	15/01/2030	5.955.303	0,39
	2.360.000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2031	1.716.381	0,11
	4.848.000 CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500%	15/11/2031	3.644.726	0,24
	1.789.000 Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,000%	01/07/2029	725.851	0,05
	2.684.000 Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	6,750%	15/05/2028	2.715.725	0,18
	925.000 Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	8,875%	01/09/2031	1.000.369	0,07
	2.594.000 DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	2.295.016	0,15
	1.371.000 DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/09/2032	1.412.953	0,09
+	3.780.000 Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000%	01/02/2028	3.753.162	0,25
	505.000 Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125%	15/09/2029	512.030	0,03
	3.587.000 DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/12/2026	3.310.586	0,22
	538.000 DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,750%	01/12/2028	470.804	0,03
	4.279.000 Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/04/2029	4.052.085	0,27
	3.760.000 EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/12/2030	3.814.520	0,25
	2.170.000 EnLink Midstream LLC ^(a)	USD	6,500%	01/09/2030	2.311.462	0,15
	2.540.000 Entegris, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/04/2029	2.467.229	0,16
	2.909.000 Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625%	15/09/2032	3.078.566	0,20
+	2.625.000 Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/03/2029	2.350.136	0,16
	2.247.000 Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	2.329.532	0,15
	5.108.000 Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,000%	15/01/2030	5.130.067	0,34
	4.020.000 Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	6,750%	30/09/2027	4.109.566	0,27
	3.870.000 Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/10/2029	3.989.583	0,26
	5.298.000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	5.158.822	0,34
	2.600.000 Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/04/2032	2.633.046	0,17
	1.120.000 Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250%	15/01/2032	1.172.550	0,08
	2.305.000 Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/07/2029	2.343.609	0,15
	5.062.000 Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/08/2028	4.785.260	0,32
	2.437.000 GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625%	01/05/2029	2.312.835	0,15
	6.669.000 H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/12/2028	6.190.699	0,41
	1.789.000 HAH Group Holding Co. LLC ^(a)	USD	9,750%	01/10/2031	1.827.964	0,12
	2.690.000 HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/06/2027	2.812.798	0,19
+	1.392.000 Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625%	15/07/2029	1.509.095	0,10
	840.000 Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500%	01/06/2029	861.622	0,06
	960.000 Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875%	01/04/2029	970.032	0,06
	1.769.000 Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/05/2031	1.619.290	0,11
	3.675.000 Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625%	15/02/2032	3.244.106	0,21
	4.365.000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2029	4.142.734	0,27
	4.463.000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2031	4.030.758	0,27
	1.205.000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/01/2032	1.220.557	0,08
	1.560.000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15/07/2028	1.654.224	0,11
	2.200.000 Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375%	15/07/2032	2.264.152	0,15
	2.825.000 HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375%	31/01/2032	2.889.043	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	875.000 Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. ^(a)	USD	10,000%	15/11/2029	898.004	0,06
+	3.840.000 iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2028	2.375.962	0,16
	2.245.000 Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV, Inc. ^(a)	USD	9,000%	01/07/2028	2.276.138	0,15
	4.023.000 Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	3.858.942	0,25
	5.225.000 Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	4.863.169	0,32
	2.260.000 Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2029	2.331.868	0,15
	2.347.000 Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/09/2029	2.261.428	0,15
	5.429.000 Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2032	5.289.475	0,35
	3.150.000 Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	7,125%	30/04/2031	3.278.583	0,22
	2.185.000 Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	2.196.886	0,14
	2.357.000 JELD-WEN, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/12/2027	2.264.158	0,15
	3.187.000 KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750%	30/09/2028	3.052.668	0,20
	3.456.000 Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875%	15/09/2028	3.363.656	0,22
	4.555.000 Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15/06/2030	4.558.416	0,30
	780.000 Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	807.074	0,05
	2.239.000 Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2031	2.168.225	0,14
	3.654.000 LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/07/2027	3.611.321	0,24
	970.000 LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625%	01/10/2031	914.759	0,06
	6.202.000 LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	5.871.806	0,39
	2.828.000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01/04/2030	2.384.202	0,16
	885.000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/05/2030	973.234	0,06
	511.000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/10/2030	407.129	0,03
	640.000 Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,750%	15/12/2030	721.901	0,05
	2.332.000 LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/07/2029	2.104.327	0,14
	2.390.000 LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/11/2032	2.412.753	0,16
	2.565.000 LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/01/2029	2.313.681	0,15
	2.185.000 LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15/10/2030	2.420.805	0,16
	3.682.000 Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	3.840.473	0,25
	1.718.000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/06/2029	1.593.393	0,11
	910.000 Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2031	837.628	0,06
	4.074.000 Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/01/2028	3.880.852	0,26
	1.583.000 Macy's Retail Holdings LLC ^(a)	USD	5,875%	01/04/2029	1.549.551	0,10
	9.199.000 Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875%	30/06/2029	8.795.256	0,58
	8.954.000 MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01/06/2029	8.072.658	0,53
+	2.670.000 Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/06/2029	2.514.900	0,17
	1.460.000 Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2032	1.501.595	0,10
	3.061.000 Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2028	3.131.985	0,21
	620.000 Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500%	15/04/2032	622.133	0,04
	754.000 Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2033	747.855	0,05
	1.725.000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000%	15/12/2027	1.682.772	0,11
	2.201.000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	2.115.183	0,14
	1.650.000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	1.626.388	0,11
	992.000 Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01/10/2031	861.612	0,06
	6.599.000 Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875%	15/04/2027	6.764.437	0,45
+	4.655.000 Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500%	15/05/2029	4.496.078	0,30
	9.035.000 McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2030	8.782.110	0,58
	3.811.000 McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	8,000%	01/08/2029	3.855.741	0,25
	4.942.000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01/04/2029	4.627.738	0,31
	2.381.000 Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	2.328.808	0,15
	2.131.000 Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2031	2.086.675	0,14
	1.440.000 Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	1.438.589	0,09
	3.850.000 Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	3.766.609	0,25
	2.523.000 Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625%	15/01/2030	2.323.178	0,15
	4.178.000 Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/07/2028	4.062.645	0,27
	1.945.000 Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2033	1.962.544	0,13
	2.317.000 Moog, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15/12/2027	2.230.622	0,15
	3.717.000 MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750%	01/11/2028	1.740.560	0,11
	2.369.000 Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/06/2029	2.212.054	0,15
	3.880.000 Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	3.473.454	0,23
	2.536.000 Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2027	2.499.659	0,16
	2.763.000 NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250%	15/01/2029	2.825.858	0,19
	3.498.000 NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. ^(a)	USD	8,125%	15/02/2029	3.574.501	0,24
	4.520.000 Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/04/2030	4.625.678	0,31
	7.676.000 NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/07/2029	7.600.698	0,50
	5.584.000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/10/2028	5.246.671	0,35
	3.635.000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750%	15/11/2028	3.872.838	0,26
+	542.000 Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/10/2029	519.816	0,03
	8.110.000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125%	30/04/2028	7.697.363	0,51
	2.552.000 Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125%	30/04/2031	2.335.795	0,15
	738.000 Osaic Holdings, Inc. ^(a)	USD	10,750%	01/08/2027	764.760	0,05
	3.005.000 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/01/2029	2.833.535	0,19

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	3.360.000 Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125%	01/06/2031	3.442.253	0,23
	6.500.000 Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/08/2029	6.117.280	0,40
	1.162.000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875%	01/07/2029	1.156.980	0,08
	2.089.000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	9,875%	15/07/2031	2.317.161	0,15
	799.000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15/01/2032	822.826	0,05
	1.425.000 Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250%	01/02/2033	1.435.787	0,09
	1.140.000 Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	1.145.689	0,08
	2.363.000 Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/09/2028	2.311.676	0,15
	3.485.000 Pike Corp. ^(a)	USD	8,625%	31/01/2031	3.737.453	0,25
	1.325.000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/12/2029	1.296.751	0,09
	2.449.000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/04/2030	2.291.480	0,15
	585.000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/02/2032	593.050	0,04
	6.657.000 Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2033	6.660.595	0,44
	2.889.000 Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	2.996.240	0,20
	2.046.000 Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. ^(a)	USD	5,625%	01/09/2029	1.511.810	0,10
	1.960.000 Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375%	01/09/2029	1.993.359	0,13
	1.927.000 Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250%	15/01/2028	1.925.324	0,13
	3.590.000 Primo Water Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	30/04/2029	3.381.313	0,22
	4.980.000 PROG Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/11/2029	4.871.934	0,32
+	4.918.000 Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	4.974.901	0,33
	2.525.000 Range Resources Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/02/2030	2.407.436	0,16
	4.114.000 ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/05/2030	3.750.281	0,25
	4.438.000 Roller Bearing Co. of America, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/10/2029	4.190.271	0,28
	810.000 Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,500%	15/07/2032	824.256	0,05
	1.860.000 Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	7,250%	15/02/2031	1.941.096	0,13
	6.130.000 SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	5.921.335	0,39
	2.690.000 Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/12/2032	2.702.239	0,18
	4.150.000 Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/02/2030	3.875.685	0,26
	155.000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2032	160.199	0,01
+	3.640.000 Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/12/2030	2.827.588	0,19
	2.486.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125%	01/09/2026	2.395.311	0,16
	2.427.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/07/2028	2.279.463	0,15
	3.459.000 Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/07/2030	3.116.905	0,21
	2.385.000 Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01/11/2028	2.487.650	0,16
	1.665.000 SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750%	01/08/2029	1.677.704	0,11
	7.800.000 Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	6,000%	01/11/2028	7.749.456	0,51
	885.000 Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875%	15/11/2031	943.056	0,06
	2.411.000 Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	2.274.369	0,15
+	2.190.000 SPX FLOW, Inc. ^(a)	USD	8,750%	01/04/2030	2.264.438	0,15
	2.168.000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2027	2.132.792	0,14
	1.430.000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2028	1.390.360	0,09
	2.045.000 Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	2.082.444	0,14
	4.983.000 Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/04/2029	5.137.124	0,34
	2.185.000 StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/03/2031	2.309.632	0,15
	5.409.000 Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2031	4.934.090	0,33
	2.475.000 Summer BC Bidco B LLC ^(a)	USD	5,500%	31/10/2026	2.458.071	0,16
	1.455.000 Sunoco LP ^(a)	USD	7,000%	01/05/2029	1.507.933	0,10
	1.110.000 Sunoco LP ^(a)	USD	7,250%	01/05/2032	1.160.649	0,08
	2.345.000 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2029	2.394.597	0,16
	3.461.162 Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500%	30/06/2028	3.866.914	0,26
	2.245.000 Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	2.247.829	0,15
	2.515.000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2028	2.569.550	0,17
	1.265.000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2029	1.285.683	0,08
	1.665.000 TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/12/2030	1.716.798	0,11
	1.861.000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625%	31/07/2026	1.884.542	0,12
	4.525.000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01/12/2029	4.266.079	0,28
	1.860.000 Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01/03/2030	1.746.410	0,12
	3.210.000 TriMas Corp. ^(a)	USD	4,125%	15/04/2029	2.997.979	0,20
	500.000 TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	7,125%	15/08/2031	514.370	0,03
	4.035.000 Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/03/2029	3.712.644	0,25
	4.664.000 United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/10/2028	4.582.427	0,30
	2.485.000 Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750%	15/04/2028	2.331.054	0,15
	2.290.000 Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	10,500%	15/02/2028	2.435.461	0,16
	5.079.000 USI, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/01/2032	5.184.440	0,34
	3.737.000 Valvoline, Inc. ^(a)	USD	3,625%	15/06/2031	3.241.586	0,21
	2.650.000 Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125%	15/08/2031	2.424.617	0,16
	3.720.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01/06/2028	3.890.860	0,26
	5.685.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/02/2029	6.348.326	0,42
	2.860.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/01/2030	2.931.157	0,19
	2.552.000 Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,875%	01/02/2032	2.824.834	0,19
	5.559.000 Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15/11/2028	5.292.946	0,35

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
	3.675.000 VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/06/2031	3.798.847	0,25
+	2.384.000 Vibrantz Technologies, Inc. ^(a)	USD	9,000%	15/02/2030	2.257.553	0,15
	3.814.000 Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/12/2028	3.688.367	0,24
	4.256.000 Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	7,750%	15/10/2031	4.527.703	0,30
	1.735.000 VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/08/2030	1.838.684	0,12
	2.296.000 White Cap Buyer LLC ^(a)	USD	6,875%	15/10/2028	2.314.092	0,15
	3.855.000 Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500%	15/10/2029	3.781.061	0,25
	1.995.000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/12/2029	1.857.145	0,12
+	3.486.000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000%	15/02/2031	3.098.496	0,20
	2.533.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15/06/2027	2.496.018	0,16
	4.042.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15/08/2029	3.784.969	0,25
	2.795.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375%	01/03/2031	2.902.747	0,19
	3.721.000 XHR LP ^(a)	USD	6,625%	15/05/2030	3.780.238	0,25
	2.615.000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/03/2027	2.464.193	0,16
+	2.660.000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/03/2028	2.458.133	0,16
	1.825.000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875%	14/04/2028	1.840.549	0,12
	1.380.000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,750%	23/04/2030	1.357.299	0,09
	6.182.000 Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2030	5.776.894	0,38
	3.280.000 ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/02/2029	3.017.469	0,20
					834.069.967	55,07
TOTALE OBBLIGAZIONI					1.009.671.257	66,66
(costo USD 1.028.734.911)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					1.009.671.257	66,66
(costo USD 1.028.734.911)						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 3,46%						
Canada						
	1.521.000 Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/06/2028	1.264.012	0,08
Isole Cayman						
	3.245.000 GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	8,000%	15/06/2028	3.431.360	0,22
	1.842.800 Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	1.925.081	0,13
					5.356.441	0,35
Stati Uniti						
	7.038.000 Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625%	01/05/2028	6.979.796	0,46
	2.563.000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	01/06/2029	2.358.242	0,16
+	5.083.000 American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15/02/2028	5.205.856	0,34
	3.380.000 Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/05/2029	3.250.783	0,21
	3.305.000 CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/01/2031	3.428.342	0,23
	5.499.000 Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/08/2027	5.407.552	0,36
	5.369.000 Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2028	5.035.961	0,33
	2.570.000 Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/07/2029	2.336.053	0,15
	4.611.000 Solaris Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	7,625%	01/04/2026	4.640.188	0,31
	3.420.000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/09/2028	3.527.661	0,23
	4.060.000 TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	3.721.518	0,25
					45.891.952	3,03
TOTALE OBBLIGAZIONI					52.512.405	3,46
(costo USD 51.798.629)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,10%						
Lussemburgo						
	10.098.000 Reorganized ISA SA ^(b)				0	0,00
Regno Unito						
	28.125 Holdco New Ord				229.758	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti			
	27.765 Valaris Ltd. ^(b)	1.282.743	0,08
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 2.940.200)		1.512.501	0,10
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 54.738.829)		54.024.906	3,56
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.515.771.519)		1.466.101.443	96,79

Contratti futures – 0,01%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
60	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	7.168.125	138.251	0,01
189	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	38.951.719	103.362	0,01
14	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	1.780.188	61.195	0,00
132	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo	15.149.062	213.719	0,02
			63.049.094	516.527	0,04
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				516.527	0,04

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
(1)	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Corto	(133.567)	(496)	(0,00)
(87)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(12.371.287)	(124.851)	(0,01)
(5)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Corto	(738.323)	(30.875)	(0,00)
(64)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(8.090.427)	(42.546)	(0,00)
			(21.333.604)	(198.768)	(0,01)
USD					
(98)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(10.897.906)	(67.103)	(0,01)
(389)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(41.860.047)	(195.413)	(0,01)
			(52.757.953)	(262.516)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(461.284)	(0,03)

Contratti futures specifici delle categorie di azioni – (0,01%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
(32)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(6.595.000)	(15.996)	(0,00)
(141)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(15.172.922)	(102.509)	(0,01)
(1)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(119.469)	(1.570)	(0,00)
(30)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(3.336.094)	(46.172)	(0,00)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(573.828)	(4.766)	(0,00)
(2)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(254.312)	(4.000)	(0,00)
			(26.051.625)	(175.013)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES SPECIFICI DELLE CATEGORIE DI AZIONI				(175.013)	(0,01)

Contratti di cambio a termine – 0,17%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	29.310.541	GBP	22.005.605	16/12/2024	1.387.996	0,09
USD	50.404.130	EUR	46.419.269	16/01/2025	1.328.023	0,09
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					2.716.019	0,18

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	2.365.117	USD	3.061.181	16/12/2024	(60.123)	(0,01)
EUR	1.856.218	USD	2.023.180	16/01/2025	(60.720)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(120.843)	(0,01)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,99%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	387.169	GBP	296.791	16/12/2024	10.576	0,00
USD	35.709	AUD	54.128	07/01/2025	432	0,00
USD	53.330	SEK	579.847	08/01/2025	45	0,00
USD	2.000.241	EUR	1.843.111	16/01/2025	51.638	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					62.691	0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	28.207.012	USD	37.687.122	16/12/2024	(1.895.714)	(0,12)
AUD	3.983.926	USD	2.680.358	07/01/2025	(83.868)	(0,00)
SEK	124.907.435	USD	12.056.267	08/01/2025	(578.285)	(0,04)
JPY	52.379.681.764	USD	355.057.511	09/01/2025	(4.023.108)	(0,26)
USD	3.769.499	JPY	570.142.727	09/01/2025	(51.443)	(0,01)
EUR	289.704.601	USD	314.665.749	16/01/2025	(8.379.705)	(0,56)
CHF	1.837.284	USD	2.101.907	10/02/2025	(1.340)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(15.013.463)	(0,99)

Contratti di swap – 0,28%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
52.716.400	Credit Default Swap Flottante (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2025	2.754.696	0,18
61.328.250	Flottante (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2027	1.272.299	0,08
28.075.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	257.190	0,02

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP	4.284.185	0,28
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP	4.284.185	0,28
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.515.771.519)	1.457.910.262	96,25
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	56.744.967	3,75
PATRIMONIO NETTO	1.514.655.229	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.515.771.519)	1.466.101.443	96,79
Utile non realizzato su contratti futures	516.527	0,04
Perdita non realizzata su contratti futures	(461.284)	(0,03)
Perdita non realizzata su contratti futures specifici delle categorie di azioni	(175.013)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	2.716.019	0,18
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(120.843)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	62.691	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(15.013.463)	(0,99)
Utile non realizzato su contratti di swap	4.284.185	0,28
Altre attività e passività	56.744.967	3,75
Patrimonio netto	1.514.655.229	100,00

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

Goldman Sachs Funds—Global High Yield Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp. Le controparti dei contratti di swap erano Barclays Bank PLC, Credit Suisse e Merrill Lynch International.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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.

Goldman Sachs Funds—Global Securitised Income Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale						
Fondi comuni d'investimento – 6,66%						
Irlanda						
16.124.792	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				16.124.792	6,66
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 16.124.792)					16.124.792	6,66
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 16.124.792)					16.124.792	6,66
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 – 5,63%						
Stati Uniti						
790.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,349%	25/03/2030	820.147	0,34
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,907%	25/01/2034	431.146	0,18
460.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357%	25/03/2042	481.280	0,20
1.240.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857%	25/07/2042	1.323.317	0,55
142.290	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107%	25/03/2044	143.041	0,06
238.320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107%	25/03/2044	239.365	0,10
125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,857%	25/03/2044	126.764	0,05
1.267.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107%	25/08/2044	1.274.085	0,53
1.700.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657%	25/08/2044	1.718.699	0,71
275.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,184%	25/10/2044	276.442	0,11
284.903	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,821%	25/09/2049	290.068	0,12
716.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857%	25/11/2050	810.866	0,34
560.703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657%	25/01/2051	568.009	0,23
2.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,507%	25/01/2051	2.249.390	0,93
137.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,321%	25/05/2029	145.018	0,06
1.450.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,971%	25/05/2030	1.585.375	0,65
88.094	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221%	25/07/2030	90.094	0,04
299.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221%	25/07/2030	307.442	0,13
451.385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,321%	25/01/2031	464.817	0,19
270.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(b)	USD	6,857%	25/11/2041	273.113	0,11
					13.618.478	5,63
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 13.114.176)					13.618.478	5,63
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 89,30%						
Bermuda						
500.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe D ^(b)	USD	9,367%	20/04/2036	506.587	0,21
2.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe E ^(b)	USD	12,367%	20/04/2036	2.039.994	0,84
1.000.000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Classe C ^(b)	USD	7,717%	20/04/2035	1.009.879	0,42
1.200.000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42A Classe A1 ^(b)	USD	6,177%	17/04/2037	1.208.150	0,50
700.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Classe C1R ^(b)	USD	7,817%	20/01/2036	708.394	0,29
					5.473.004	2,26
Isole Cayman						
450.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Classe D1 ^(b)	USD	8,625%	15/07/2037	454.086	0,19
750.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Classe E ^(b)	USD	11,625%	15/07/2037	755.968	0,31
650.000	AGL CLO 33 Ltd. 2024-33A Classe E ^(b)	USD	10,709%	21/07/2037	656.154	0,27
2.200.000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Classe BRR ^(b)	USD	6,517%	20/10/2031	2.200.829	0,91
900.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe D1RR ^(b)	USD	8,988%	18/07/2037	906.893	0,38
1.000.000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Classe C ^(b)	USD	1,000%	20/01/2035	1.002.500	0,41
1.250.000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Classe D1 ^(b)	USD	1,000%	20/01/2035	1.254.688	0,52
800.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe CR ^(b)	USD	6,867%	20/01/2035	802.000	0,33
700.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe D1R ^(b)	USD	8,017%	20/01/2035	702.625	0,29
725.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Classe E ^(b)	USD	1,000%	15/01/2038	728.625	0,30
750.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Classe E ^(b)	USD	11,207%	20/04/2037	757.956	0,31
1.500.000	OCP CLO 2024-33 Ltd. Classe E ^(b)	USD	11,328%	20/07/2037	1.515.756	0,63
800.000	OCP CLO 2024-38A Ltd. Classe E ^(b)	USD	1,000%	21/01/2038	804.000	0,33
1.250.000	Sixth Street CLO 27 Ltd. 2024-27A Classe E ^(b)	USD	1,000%	17/01/2038	1.256.250	0,52
800.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Classe E ^(b)	USD	1,000%	22/01/2038	804.000	0,33
2.000.000	Venture 34 CLO Ltd Classe BR ^(b)	USD	6,506%	15/10/2031	2.001.118	0,83
2.261.250	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe E ^(b)	USD	11,306%	15/04/2037	2.326.480	0,96
1.625.000	Voya CLO 2024-7 Ltd. 2024-7A Classe E ^(b)	USD	1,000%	20/01/2038	1.633.125	0,67
					20.563.053	8,49

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 2024

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)						
Germania						
400.000	RED & Black Auto Germany 11 UG Classe D	EUR	5,079%	15/09/2033	421.561	0,18
481.671	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Classe D	EUR	6,079%	25/07/2037	515.807	0,21
					937.368	0,39
Irlanda						
2.000.000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Classe B1R	EUR	4,834%	15/07/2032	2.111.100	0,87
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC 8A Classe BR ^(b)	EUR	4,815%	17/04/2032	1.055.197	0,44
1.100.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	1.161.300	0,48
1.100.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe DR2	EUR	6,262%	25/07/2038	1.161.300	0,48
2.100.000	Aurium CLO XII DAC Classe A	EUR	4,545%	17/10/2037	2.217.404	0,92
1.000.000	Avoca CLO XII DAC 12X Classe DRR	EUR	6,379%	15/04/2034	1.056.858	0,44
1.000.000	Avoca CLO XIII DAC 13X Classe B1RR	EUR	4,829%	15/04/2034	1.054.724	0,44
2.000.000	Avoca CLO XXII DAC 22X Classe D	EUR	6,079%	15/04/2035	2.107.187	0,87
4.000.000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Classe DR	EUR	6,179%	15/07/2034	4.224.916	1,75
1.300.000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Classe D	EUR	7,034%	15/01/2033	1.379.832	0,57
700.000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Classe D	EUR	6,184%	15/04/2035	739.416	0,31
1.500.000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Classe D	EUR	9,769%	20/01/2037	1.601.785	0,66
682.429	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	702.576	0,29
340.000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Classe C	EUR	4,873%	15/02/2031	358.261	0,15
2.000.000	Clarinda Park CLO DAC 1X Classe A2RR	EUR	4,523%	15/02/2034	2.102.713	0,87
500.000	Contego CLO XI DAC 11X Classe DR	EUR	5,935%	20/11/2038	527.864	0,22
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Classe A1RR	EUR	4,034%	15/07/2034	2.097.806	0,87
227.000	Dilosk Rmbs No 8-STs DAC Classe D	EUR	5,904%	20/05/2062	244.550	0,10
590.000	Fair Oaks Loan Funding I DAC 1X Classe CR	EUR	5,584%	15/04/2034	627.668	0,26
300.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Classe D	EUR	6,883%	18/02/2034	325.280	0,13
600.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Classe D	EUR	4,983%	18/10/2034	634.125	0,26
1.100.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Classe E	EUR	7,183%	18/10/2034	1.175.543	0,49
805.000	Henley CLO I DAC 1X Classe CR	EUR	5,236%	25/07/2034	851.293	0,35
700.000	Jubilee CLO 2014-12X DAC Classe DR3	EUR	6,529%	15/10/2038	739.585	0,31
1.000.000	Jubilee CLO 2019-22X DAC Classe DR	EUR	6,604%	20/08/2037	1.056.359	0,44
600.000	Jubilee CLO 2021-25X DAC Classe D	EUR	6,384%	15/10/2035	631.854	0,26
1.500.000	Nassau Euro CLO I DAC 1X Classe B1	EUR	5,371%	15/12/2034	1.583.303	0,65
2.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Classe C	EUR	5,336%	25/10/2034	2.376.194	0,98
1.500.000	North Westerly CLO V BV V-X Classe DR	EUR	6,419%	20/07/2034	1.584.411	0,65
700.000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Classe D	EUR	5,973%	15/05/2034	735.212	0,30
1.300.000	Palmer Square European CLO 2021-1X DAC Classe CE	EUR	5,384%	15/04/2034	1.367.868	0,56
2.000.000	Palmer Square European CLO 2022-2X DAC Classe CR	EUR	6,184%	15/01/2038	2.140.743	0,88
1.750.000	Palmer Square European Loan Funding 2021-2X DAC Classe C	EUR	5,284%	15/07/2031	1.849.334	0,76
555.135	Palmer Square European Loan Funding 2022-1X DAC Classe A	EUR	3,904%	15/10/2031	585.067	0,24
1.150.000	Palmer Square European Loan Funding 2023-2X DAC Classe DR	EUR	6,434%	15/01/2033	1.222.126	0,50
500.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3X DAC Classe D	EUR	1,000%	15/05/2034	527.864	0,22
1.000.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe C ^(b)	EUR	5,812%	15/08/2038	1.050.587	0,43
750.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe D ^(b)	EUR	6,812%	15/08/2038	793.630	0,33
500.000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Classe B1R ^(b)	EUR	4,786%	25/07/2034	526.851	0,22
1.875.000	Providus CLO VI DAC 6X Classe A	EUR	3,974%	20/05/2034	1.971.606	0,81
1.600.000	Providus CLO XI DAC 11X Classe B	EUR	1,000%	20/01/2038	1.689.163	0,70
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Classe A1R	EUR	4,004%	15/04/2035	3.160.428	1,31
1.000.000	RRE 2 Loan Management DAC 2X Classe A2R	EUR	4,634%	15/07/2035	1.053.169	0,44
900.000	RRE 21 Loan Management DAC 21X Classe A1	EUR	4,696%	15/10/2039	950.939	0,39
1.100.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Classe B1	EUR	1,000%	20/01/2039	1.161.300	0,48
1.100.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Classe D	EUR	1,000%	20/01/2039	1.161.300	0,48
1.037.000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC 1X Classe DR	EUR	6,136%	25/05/2034	1.096.316	0,45
1.500.000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC 5X Classe D	EUR	6,386%	25/07/2035	1.585.238	0,65
1.000.000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Classe C	EUR	5,186%	25/01/2035	1.053.154	0,43
2.500.000	Tikehau CLO III DAC 3X Classe B	EUR	4,905%	01/12/2030	2.635.666	1,09
1.725.000	Trinitas Euro CLO I DAC 1X Classe C	EUR	5,819%	20/10/2032	1.826.853	0,75
1.300.000	Trinitas Euro CLO III DAC 3X Classe B1R	EUR	5,219%	20/07/2038	1.374.486	0,57
1.150.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	1.214.086	0,50
2.250.000	Tymon Park CLO DAC 1X Classe CRR	EUR	6,419%	21/07/2034	2.396.830	0,99
1.000.000	Voya Euro CLO II DAC 2X Classe CR	EUR	5,334%	15/07/2035	1.061.995	0,44
1.000.000	Voya Euro CLO V DAC 5X Classe D	EUR	6,284%	15/04/2035	1.056.226	0,44
1.600.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	1.689.163	0,70
					76.427.604	31,57
Italia						
1.332.000	Golden Bar Securitisation Srl 2024-1 Classe B	EUR	4,934%	22/09/2043	1.415.573	0,58
170.499	Red & Black Auto Italy Srl 1 Classe D	EUR	5,852%	28/12/2031	180.887	0,08
609.000	Red & Black Auto Italy Srl 3 Classe C	EUR	4,502%	28/07/2036	645.741	0,27
					2.242.201	0,93

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 2024

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						
2.000.000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Classe C ^(b)	USD	7,967%	20/04/2036	2.018.820	0,83
1.000.000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Classe C ^(b)	USD	7,917%	26/04/2036	1.010.405	0,42
1.500.000	Bain Capital CLO Ltd. 2024-1A Classe E ^(b)	USD	11,447%	16/04/2037	1.530.072	0,63
3.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe D ^(b)	USD	9,547%	16/04/2036	3.044.139	1,26
2.305.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-4A Classe D ^(b)	USD	9,617%	21/10/2036	2.363.635	0,98
600.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Classe E ^(b)	USD	10,726%	25/04/2037	606.670	0,25
1.000.000	Canyon CLO Ltd. 2023-2A Classe E ^(b)	USD	11,306%	15/05/2037	1.015.533	0,42
600.000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Classe E ^(b)	USD	10,617%	20/07/2037	612.220	0,25
2.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe D ^(b)	USD	8,517%	20/04/2037	2.037.922	0,84
2.000.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Classe ER ^(b)	USD	10,967%	20/07/2037	2.022.218	0,84
400.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(b)	USD	7,276%	25/01/2037	404.282	0,17
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd. 2024-19A Classe E ^(b)	USD	10,617%	20/04/2037	1.025.806	0,42
500.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Classe E ^(b)	USD	11,415%	25/07/2037	504.309	0,21
2.000.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe D ^(b)	USD	10,457%	20/07/2036	2.052.694	0,85
1.750.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Classe DR ^(b)	USD	8,482%	22/04/2037	1.794.538	0,74
1.400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe C ^(b)	USD	7,617%	21/04/2036	1.410.501	0,58
1.650.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Classe A1 ^(b)	USD	6,617%	20/10/2036	1.665.370	0,69
300.000	Katayma CLO II Ltd. 2024-2A Classe B ^(b)	USD	6,767%	20/04/2037	302.589	0,12
1.250.000	Man US CLO 2024-1A Ltd. Classe D1 ^(b)	USD	9,271%	20/07/2037	1.257.461	0,52
525.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe D1R ^(b)	USD	7,576%	23/10/2036	529.357	0,22
2.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Classe E ^(b)	USD	11,132%	22/04/2038	2.072.742	0,86
500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Classe E ^(b)	USD	10,976%	23/04/2038	515.551	0,21
375.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Classe BR ^(b)	USD	6,249%	24/10/2037	375.250	0,15
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Classe D1R ^(b)	USD	7,449%	24/10/2037	1.013.394	0,42
2.000.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Classe D ^(b)	USD	9,906%	15/04/2036	2.022.386	0,84
1.600.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Classe E ^(b)	USD	13,136%	15/04/2036	1.634.019	0,67
400.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. 2023-14A Classe E ^(b)	USD	12,967%	20/01/2035	405.080	0,17
1.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Classe D ^(b)	USD	9,997%	17/04/2036	1.015.801	0,42
2.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Classe E ^(b)	USD	12,897%	17/04/2036	2.048.106	0,85
1.650.000	Park Blue CLO Ltd. 2023-4A Classe D1 ^(b)	USD	10,026%	25/01/2037	1.715.922	0,71
2.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe C ^(b)	USD	8,417%	20/04/2036	2.017.500	0,83
1.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe E ^(b)	USD	13,767%	20/04/2036	1.019.150	0,42
1.500.000	Pikes Peak CLO 17 Ltd. 2024-17A Classe E ^(b)	USD	10,316%	15/01/2038	1.507.500	0,62
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Classe D ^(b)	USD	10,217%	20/10/2036	1.031.846	0,43
575.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Classe D ^(b)	USD	8,517%	20/04/2037	584.983	0,24
					46.187.771	19,08
Lussemburgo						
600.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl Classe E	EUR	5,507%	21/03/2034	634.184	0,26
550.000	Compartment BL Consumer Credit 2024-1 Classe D	EUR	5,605%	25/09/2041	576.703	0,24
					1.210.887	0,50
Paesi Bassi						
379.243	Aurorus 2023 BV 2023-1 Classe E	EUR	8,385%	13/08/2049	408.285	0,17
279.201	Eurosail 2007-NL1X BV Classe A	EUR	3,615%	17/04/2040	293.533	0,12
770.880	Hill FL 2023-1 BV Classe D	EUR	7,483%	18/05/2031	832.580	0,34
200.000	Hill FL 2024-1BV Classe D	EUR	6,283%	18/02/2032	215.660	0,09
					1.750.058	0,72
Portogallo						
800.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Classe C	EUR	4,905%	25/02/2034	849.948	0,35
700.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Classe D	EUR	6,405%	25/02/2034	751.867	0,31
218.394	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Classe B	EUR	3,952%	28/10/2040	228.268	0,09
					1.830.083	0,75
Spagna						
581.763	Autonoria Spain FT 2022-SP Classe E	EUR	10,079%	29/01/2040	644.412	0,26
1.000.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Classe D	EUR	8,555%	22/09/2039	1.135.879	0,47
126.890	FTA Santander Consumo 5 Classe E	EUR	13,955%	21/03/2036	140.184	0,06
600.000	Pepper Iberia Consumer 2024-1 Classe D	EUR	5,745%	25/04/2033	634.594	0,26
					2.555.069	1,05
Regno Unito						
560.000	Gemgarto 2023-1 PLC Classe D	GBP	7,391%	16/12/2073	717.762	0,30
313.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Classe B	GBP	5,527%	25/08/2064	397.283	0,16
370.000	Polaris 2024-1 PLC Classe D	GBP	7,410%	26/02/2061	476.326	0,20

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 2024

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 – (seguito)						
300.000	Satus 2024-1 PLC Classe D	GBP	8,008%	17/01/2031	381.470	0,16
500.000	Satus 2024-1 PLC Classe E	GBP	10,008%	17/01/2031	632.217	0,26
					2.605.058	1,08
Stati Uniti						
1.200.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(b)	USD	3,901%	10/08/2035	1.183.003	0,49
760.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Classe A ^(b)	USD	5,803%	15/09/2034	750.249	0,31
73.654	Alternative Loan Trust 2006-23CB Classe 1A6	USD	6,000%	25/08/2036	71.980	0,03
1.000.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Classe B ^(b)	USD	6,032%	15/04/2035	995.563	0,41
475.000	Aventura Mall Trust 2018-AVM Classe A ^(b)	USD	4,249%	05/07/2040	460.845	0,19
700.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	690.324	0,29
824.000	Bank 2017-BNK5 Classe C	USD	4,211%	15/06/2060	782.397	0,32
740.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	706.479	0,29
300.000	Bank 2018-BNK13 Classe AS	USD	4,467%	15/08/2061	277.673	0,11
2.215.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(b)	USD	5,723%	15/03/2037	2.088.052	0,86
825.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe B ^(b)	USD	5,778%	15/03/2037	749.712	0,31
400.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe C ^(b)	USD	5,928%	15/03/2037	345.043	0,14
100.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Classe D ^(b)	USD	2,750%	15/01/2051	53.558	0,02
550.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	535.707	0,22
550.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	521.762	0,22
725.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(b)	USD	5,832%	15/06/2035	723.917	0,30
600.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Classe A2 ^(b)	USD	3,454%	10/03/2033	572.210	0,24
441.206	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Classe 2A1A	USD	4,524%	20/05/2036	407.234	0,17
1.043.235	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Classe A19	USD	6,000%	25/09/2037	545.349	0,23
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe AS	USD	4,033%	15/09/2048	389.840	0,16
91.314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(b)	USD	6,328%	25/12/2068	92.155	0,04
650.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Classe A ^(b)	USD	3,178%	10/02/2035	632.503	0,26
450.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	438.456	0,18
123.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(b)	USD	7,857%	25/04/2042	127.343	0,05
40.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Classe 1M2 ^(b)	USD	8,457%	25/07/2042	42.359	0,02
620.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 Classe 1B1 ^(b)	USD	8,407%	25/10/2043	652.508	0,27
2.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1B1 ^(b)	USD	7,557%	25/01/2044	2.047.463	0,85
1.650.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,657%	25/01/2044	1.666.414	0,69
1.150.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1B1 ^(b)	USD	7,357%	25/02/2044	1.177.841	0,49
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2B1 ^(b)	USD	7,525%	25/03/2044	1.848.075	0,76
630.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(b)	USD	6,675%	25/03/2044	637.945	0,26
1.300.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1B1 ^(b)	USD	7,057%	25/05/2044	1.315.486	0,54
1.025.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,507%	25/05/2044	1.032.487	0,43
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2B1 ^(b)	USD	6,857%	25/07/2044	806.215	0,33
2.650.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(b)	USD	6,557%	25/07/2044	2.670.584	1,10
1.850.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1B1 ^(b)	USD	6,907%	25/09/2044	1.866.994	0,77
1.475.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,457%	25/09/2044	1.484.659	0,61
395.942	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Classe A4	USD	3,505%	15/04/2050	392.534	0,16
745.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	737.819	0,31
292.966	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	287.094	0,12
525.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	496.087	0,21
525.000	CSMC 2017-TIME Classe A ^(b)	USD	3,646%	13/11/2039	439.215	0,18
400.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	380.946	0,16
2.195.166	GSAMP Trust 2007-H1 Classe A2C	USD	5,302%	25/01/2047	1.088.651	0,45
595.157	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Classe A4	USD	3,925%	25/08/2035	468.285	0,19
1.413.025	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Classe 1A1	USD	5,022%	25/12/2036	1.332.703	0,55
739.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Classe B	USD	3,460%	15/08/2049	669.187	0,28
410.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(b)	USD	2,949%	06/09/2038	395.675	0,16
103.262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(b)	USD	6,361%	25/05/2054	104.425	0,04
150.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Classe D ^(b)	USD	4,503%	15/03/2050	119.201	0,05
231.415	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Classe 1A2	USD	5,262%	25/05/2037	222.177	0,09
2.316.431	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Classe A2	USD	4,902%	25/11/2036	1.344.972	0,56
2.637.436	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Classe A2B	USD	4,842%	25/05/2037	1.937.772	0,80
808.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Classe A4	USD	3,732%	15/05/2048	791.170	0,33
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(b)	USD	3,060%	15/10/2048	83.897	0,03
350.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	333.227	0,14
500.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe C	USD	4,461%	15/12/2050	467.140	0,19
800.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	774.695	0,32
450.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	432.763	0,18
406.266	RALI Serie 2006-QO7 Trust Classe 3A2	USD	5,112%	25/09/2046	397.612	0,16
704.527	STACR Trust 2018-HRP1 Classe B2 ^(b)	USD	16,721%	25/05/2043	864.968	0,36
725.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	691.152	0,29
1.535.986	Verus Securitization Trust 2024-5 Classe A2 ^(b)	USD	6,446%	25/06/2069	1.557.296	0,64
2.185.229	Verus Securitization Trust 2024-6 Classe A2 ^(b)	USD	6,053%	25/07/2069	2.202.316	0,91
1.150.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Classe M1 ^(b)	USD	5,787%	26/08/2069	1.144.443	0,47

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 2024

				Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe B	USD	4,025%	15/09/2050	141.335	0,06	
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	901.423	0,37	
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe D ^(b)	USD	3,250%	15/01/2060	437.330	0,18	
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	379.438	0,16	
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	728.081	0,30	
375.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Classe D ^(b)	USD	3,000%	15/01/2052	290.133	0,12	
					54.425.546	22,48	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 216.231.465)					216.207.702	89,30	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 229.345.641)					229.826.180	94,93	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 245.470.433)					245.950.972	101,59	
Contratti futures – 0,00%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD							
19	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025			Lungo	2.112.860	16.405	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					16.405	0,00	
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
USD							
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025			Corto	(1.648.750)	(4.010)	(0,00)
(7)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025			Corto	(753.266)	(3.614)	(0,00)
					(2.402.016)	(7.624)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(7.624)	(0,00)	
Contratti di cambio a termine – 0,88%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD	2.765.527	GBP	2.064.865	16/12/2024	145.454	0,06	
USD	84.239.986	EUR	77.738.578	16/01/2025	2.051.987	0,85	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					2.197.441	0,91	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
EUR	2.184.771	USD	2.373.502	16/01/2025	(63.684)	(0,03)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(63.684)	(0,03)	
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	
USD	102.902	GBP	80.849	16/12/2024	313	0,00	
USD	16.904	SGD	22.130	18/12/2024	387	0,00	
USD	43.788	EUR	40.699	16/01/2025	759	0,00	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					1.459	0,00	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
GBP	504.080	USD	670.281	16/12/2024	(30.661)	(0,02)	

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 2024

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
SGD	1.277.453	USD	997.398	18/12/2024	(43.905)	(0,02)
EUR	9.180.933	USD	9.973.992	16/01/2025	(267.582)	(0,10)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(342.148)	(0,14)

Contratti di swap – 0,06%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
6.000.000	Flottante (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fisso 0,500%	USD	15/12/2056	17.083	0,01
3.100.000	Flottante (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fisso 0,500%	USD	15/12/2056	13.176	0,00
2.200.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	21.497	0,01
750.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	6.912	0,00
4.000.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	38.001	0,02
700.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	16.681	0,01
5.000.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	18.412	0,01
3.500.000	Flottante (Markit CMBX North America AAA 16 Index)	Fisso 0,500%	USD	17/04/2065	9.566	0,00
1.700.000	Flottante (Markit CMBX North America AAA 16 Index)	Fisso 0,500%	USD	17/04/2065	6.098	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					147.426	0,06
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					147.426	0,06
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 245.470.433)					247.900.247	102,39
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(5.796.214)	(2,39)
PATRIMONIO NETTO					242.104.033	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 245.470.433)	245.950.972	101,59
Utile non realizzato su contratti futures	16.405	0,00
Perdita non realizzata su contratti futures	(7.624)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	2.197.441	0,91
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(63.684)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.459	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(342.148)	(0,14)
Utile non realizzato su contratti di swap	147.426	0,06
Altre attività e passività	(5.796.214)	(2,39)
Patrimonio netto	242.104.033	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, 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, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione erano Citibank NA e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(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 2024

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 – 14,13%						
Francia						
515.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125%	15/07/2029	393.717	0,32
512.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15/10/2029	396.964	0,33
294.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	01/02/2028	286.167	0,24
					1.076.848	0,89
Paesi Bassi						
700.000	VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000%	15/01/2032	629.174	0,52
300.000	Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125%	28/02/2030	272.532	0,23
245.000	Ziggo BV ^(a)	USD	4,875%	15/01/2030	227.289	0,19
					1.128.995	0,94
Svizzera						
618.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	588.775	0,49
Stati Uniti						
540.000	AECOM	USD	5,125%	15/03/2027	536.582	0,45
62.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500%	01/03/2028	60.327	0,05
50.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750%	01/03/2030	47.610	0,04
302.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500%	01/10/2029	295.244	0,25
75.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000%	15/05/2032	78.830	0,07
615.000	EchoStar Corp.	USD	10,750%	30/11/2029	666.285	0,55
587.000	Encompass Health Corp.	USD	4,500%	01/02/2028	572.225	0,47
582.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375%	01/02/2029	579.905	0,48
398.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375%	15/03/2030	395.871	0,33
174.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	165.801	0,14
40.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250%	01/02/2029	41.469	0,03
175.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15/05/2032	176.433	0,15
364.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15/01/2029	365.176	0,30
808.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01/03/2031	718.740	0,60
451.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875%	Irredimibili	476.824	0,40
197.000	KB Home	USD	7,250%	15/07/2030	204.563	0,17
448.000	Lamar Media Corp.	USD	3,625%	15/01/2031	402.864	0,33
45.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	45.889	0,04
70.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/05/2032	71.285	0,06
265.000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750%	15/01/2028	265.318	0,22
360.000	NuStar Logistics LP	USD	5,750%	01/10/2025	359.582	0,30
515.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01/06/2026	518.801	0,43
390.000	OneMain Finance Corp.	USD	9,000%	15/01/2029	415.408	0,34
120.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625%	15/05/2029	122.885	0,10
709.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15/06/2029	654.442	0,54
645.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01/02/2029	591.065	0,49
596.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	01/02/2032	532.365	0,44
154.000	Service Corp. International	USD	5,750%	15/10/2032	153.250	0,13
290.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	3,850%	15/06/2026	282.034	0,23
498.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500%	30/04/2030	470.391	0,39
480.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01/02/2031	471.701	0,39
364.000	TEGNA, Inc.	USD	5,000%	15/09/2029	343.907	0,29
563.000	TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2027	555.095	0,46
615.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15/11/2027	610.209	0,51
458.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	434.010	0,36
281.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01/05/2029	268.139	0,22
430.000	Twilio, Inc.	USD	3,625%	15/03/2029	398.825	0,33
373.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2029	361.098	0,30
305.000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850%	Irredimibili	316.474	0,26
195.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Irredimibili	208.531	0,17
					14.235.453	11,81
TOTALE OBBLIGAZIONI					17.030.071	14,13
(costo USD 17.608.853)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 0,11%						
Stati Uniti						
4.091	Noble Corp. PLC				136.476	0,11
TOTALE AZIONI ORDINARIE					136.476	0,11
(costo USD 79.389)						

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,00%						
Irlanda						
2.477	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				2.477	0,00
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 2.477)					2.477	0,00
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 17.690.719)					17.169.024	14,24
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 – 75,51%						
Austria						
305.000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500%	15/05/2028	319.854	0,27
Bermuda						
81.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,625%	15/12/2024	80.918	0,07
110.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2029	111.321	0,09
122.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	120.775	0,10
175.000	VOC Escrow Ltd. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2028	171.154	0,14
					484.168	0,40
Canada						
575.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2028	553.811	0,46
898.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	816.462	0,68
115.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/02/2028	114.883	0,10
215.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/06/2032	219.799	0,18
621.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	4,875%	15/02/2030	583.287	0,48
155.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15/02/2028	160.904	0,13
230.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250%	01/08/2032	234.993	0,20
135.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375%	15/11/2032	138.599	0,12
372.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/08/2029	352.887	0,29
640.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	666.003	0,55
413.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2028	390.025	0,32
411.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/12/2029	376.155	0,31
					4.607.808	3,82
Isole Cayman						
160.000	GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2029	164.102	0,14
97.800	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01/02/2027	98.478	0,08
285.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01/02/2028	294.502	0,24
					557.082	0,46
Francia						
465.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125%	15/03/2027	443.680	0,37
Irlanda						
480.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15/01/2029	456.595	0,38
Jersey						
417.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875%	15/02/2032	428.367	0,36
Liberia						
620.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250%	01/07/2026	611.035	0,51
415.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500%	01/04/2028	415.290	0,34
250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625%	30/09/2031	249.882	0,21
260.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	265.850	0,22
170.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	172.457	0,14
					1.714.514	1,42
Lussemburgo						
1.060.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000%	15/01/2028	851.190	0,70
810.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01/11/2026	792.391	0,66
					1.643.581	1,36
Paesi Bassi						
370.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000%	15/04/2029	344.670	0,29
Panama						
408.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625%	01/03/2026	411.035	0,34

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Panama – (seguito)							
180.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000%	01/08/2028	172.390	0,14	
485.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000%	01/05/2029	486.979	0,40	
100.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/08/2029	104.983	0,09	
					1.175.387	0,97	
Sovranazionali							
171.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/05/2027	168.803	0,14	
66.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/06/2028	65.618	0,05	
+	349.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/02/2030	308.348	0,26
					542.769	0,45	
Svizzera							
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Irredimibili	217.316	0,18	
Regno Unito							
260.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375%	15/02/2032	259.662	0,21	
30.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400%	26/03/2029	31.129	0,03	
190.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125%	30/03/2029	200.895	0,17	
					491.686	0,41	
Stati Uniti							
981.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15/02/2029	929.429	0,77	
260.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/08/2029	248.919	0,21	
35.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375%	15/10/2028	36.632	0,03	
244.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01/08/2028	240.728	0,20	
96.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625%	01/08/2029	87.739	0,07	
192.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01/03/2030	177.698	0,15	
903.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01/08/2029	846.671	0,70	
92.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500%	01/10/2029	95.517	0,08	
548.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500%	15/03/2029	506.988	0,42	
365.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/04/2028	368.818	0,31	
245.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375%	01/10/2032	246.823	0,20	
721.000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750%	30/01/2031	648.381	0,54	
165.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/08/2032	169.267	0,14	
762.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/11/2029	707.601	0,59	
800.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875%	15/08/2028	726.432	0,60	
385.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/02/2032	392.238	0,33	
415.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875%	01/11/2029	418.017	0,35	
1.138.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	1.059.444	0,88	
67.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/10/2029	64.393	0,05	
562.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/04/2028	564.450	0,47	
170.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	172.468	0,14	
120.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/08/2032	123.833	0,10	
546.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125%	15/11/2029	503.630	0,42	
473.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	447.368	0,37	
164.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	152.736	0,13	
425.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2030	406.147	0,34	
456.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/06/2031	414.595	0,34	
230.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125%	01/08/2030	238.082	0,20	
135.000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/11/2031	136.423	0,11	
475.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	437.309	0,36	
65.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2029	66.950	0,06	
65.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/07/2032	67.507	0,06	
542.000	Boyd Gaming Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/06/2031	506.266	0,42	
526.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	503.398	0,42	
210.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875%	01/07/2029	214.553	0,18	
97.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2032	88.264	0,07	
417.000	Cablevision Lightpath LLC ^(a)	USD	3,875%	15/09/2027	392.572	0,33	
595.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2029	561.864	0,47	
405.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2030	418.284	0,35	
798.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/03/2031	721.671	0,60	
603.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2028	598.900	0,50	
282.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15/02/2028	133.166	0,11	
228.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/04/2030	224.769	0,19	
1.578.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/03/2030	1.471.311	1,22	
360.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	321.120	0,27	
280.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2032	251.969	0,21	
1.457.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/01/2034	1.217.134	1,01	
644.000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/08/2029	587.882	0,49	

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
40.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375%	01/12/2031	41.335	0,03
535.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01/01/2030	558.294	0,46
222.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/01/2031	239.911	0,20
468.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	418.523	0,35
55.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750%	01/10/2029	58.226	0,05
515.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2028	503.655	0,42
100.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	103.085	0,09
250.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/07/2028	261.493	0,22
628.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	590.628	0,49
315.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2029	295.183	0,24
140.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/04/2030	145.050	0,12
183.000	Clearwater Paper Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/08/2028	171.427	0,14
358.000	Clearway Energy Operating LLC ^(a)	USD	4,750%	15/03/2028	347.697	0,29
195.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	196.578	0,16
355.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2030	356.988	0,30
265.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01/05/2033	269.115	0,22
230.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2032	239.644	0,20
500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/01/2030	504.820	0,42
176.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750%	15/04/2030	164.421	0,14
226.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	6,000%	15/01/2029	225.765	0,19
100.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250%	01/03/2032	103.940	0,09
496.000	Coinbase Global, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01/10/2028	453.696	0,38
25.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000%	15/05/2032	26.277	0,02
765.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	736.412	0,61
294.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375%	15/01/2033	292.018	0,24
704.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750%	15/01/2030	424.991	0,35
410.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500%	15/11/2031	308.238	0,26
251.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/09/2032	258.681	0,21
140.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625%	15/03/2029	145.653	0,12
330.000	DiSH Network Corp. ^(a)	USD	11,750%	15/11/2027	351.371	0,29
903.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/06/2031	839.691	0,70
308.000	Esab Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2029	314.046	0,26
215.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15/09/2031	216.875	0,18
615.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/03/2029	550.603	0,46
388.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625%	15/01/2027	387.531	0,32
436.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,750%	01/05/2029	441.655	0,37
727.000	GCI LLC ^(a)	USD	4,750%	15/10/2028	689.349	0,57
228.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	7,125%	30/09/2030	236.557	0,20
300.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/10/2029	309.270	0,26
1.012.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	985.415	0,82
423.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/04/2032	428.376	0,36
165.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250%	15/01/2032	172.742	0,14
712.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	660.280	0,55
190.000	Gray Escrow II, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/11/2031	112.615	0,09
285.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/05/2027	279.237	0,23
270.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/07/2029	274.522	0,23
308.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/08/2028	291.162	0,24
45.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375%	15/01/2030	45.642	0,04
629.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	01/07/2027	578.491	0,48
400.000	Gulfport Energy Operating Corp. ^(a)	USD	6,750%	01/09/2029	408.656	0,34
675.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/12/2028	626.589	0,52
110.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625%	15/07/2029	119.253	0,10
90.000	Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500%	01/06/2029	92.317	0,08
568.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2029	539.077	0,45
573.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2031	517.505	0,43
305.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15/07/2028	323.422	0,27
185.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375%	15/07/2032	190.395	0,16
550.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375%	31/01/2032	562.468	0,47
732.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	681.309	0,57
512.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/11/2029	487.788	0,40
170.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	170.925	0,14
241.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875%	15/09/2028	234.560	0,19
722.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15/06/2030	722.541	0,60
452.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	467.689	0,39
115.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2031	111.365	0,09
619.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	586.044	0,49
95.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250%	01/08/2031	99.507	0,08
313.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/07/2029	282.442	0,23
205.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/01/2029	184.914	0,15

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
135.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15/10/2030	149.569	0,12	
140.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	146.026	0,12	
350.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/06/2029	324.614	0,27	
102.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2031	93.888	0,08	
612.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875%	30/06/2029	585.139	0,49	
477.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01/06/2029	430.049	0,36	
65.000	Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2032	66.852	0,06	
450.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2028	460.435	0,38	
120.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500%	15/04/2032	120.413	0,10	
189.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2033	187.460	0,16	
6.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	5.766	0,00	
1.316.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,125%	01/08/2030	1.190.506	0,99	
290.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875%	15/04/2027	297.270	0,25	
109.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500%	15/05/2029	105.279	0,09	
599.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2030	582.234	0,48	
415.000	McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01/09/2031	429.720	0,36	
1.187.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01/04/2029	1.111.519	0,92	
76.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	74.334	0,06	
160.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	159.843	0,13	
639.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	625.159	0,52	
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625%	15/01/2030	184.160	0,15	
395.000	Midcontinent Communications ^(a)	USD	8,000%	15/08/2032	414.703	0,34	
197.450	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. ^(a)	USD	6,500%	20/06/2027	199.393	0,17	
250.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2033	252.255	0,21	
394.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2027	388.354	0,32	
284.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01/11/2028	267.741	0,22	
370.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/04/2030	378.651	0,31	
137.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	125.511	0,10	
439.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/07/2029	434.693	0,36	
359.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,625%	15/02/2031	319.704	0,27	
295.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750%	15/11/2028	314.302	0,26	
318.000	ON Semiconductor Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2028	300.920	0,25	
600.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125%	30/04/2031	549.168	0,46	
131.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/01/2029	123.525	0,10	
820.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625%	15/03/2030	770.111	0,64	
30.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2031	31.714	0,03	
485.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/10/2028	459.494	0,38	
278.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000%	15/10/2027	266.216	0,22	
345.000	Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125%	01/06/2031	353.446	0,29	
282.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/08/2029	265.396	0,22	
195.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875%	01/07/2029	194.158	0,16	
357.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15/01/2032	367.646	0,30	
95.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250%	01/02/2033	95.719	0,08	
320.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2029	328.736	0,27	
125.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	125.624	0,10	
828.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/09/2028	810.016	0,67	
139.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/01/2028	140.304	0,12	
149.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/12/2029	145.823	0,12	
125.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/02/2032	126.720	0,10	
363.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2033	363.196	0,30	
80.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	82.970	0,07	
408.000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15/01/2028	402.125	0,33	
306.000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	3,750%	01/04/2031	274.096	0,23	
310.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375%	01/09/2029	315.276	0,26	
360.000	Qorvo, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01/04/2031	313.938	0,26	
+	550.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	556.363	0,46
316.000	Scripps Escrow II, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/01/2029	226.316	0,19	
666.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	643.329	0,53	
300.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250%	01/12/2032	301.365	0,25	
87.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01/11/2026	85.869	0,07	
516.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/12/2030	400.834	0,33	
645.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/07/2030	581.209	0,48	
215.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01/11/2028	224.254	0,19	
210.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	211.176	0,17	
382.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	360.352	0,30	
210.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/11/2031	193.568	0,16	
278.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2027	273.485	0,23	
236.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/07/2030	219.376	0,18	
165.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	168.021	0,14	
175.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625%	31/10/2029	183.241	0,15	
195.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,000%	01/05/2029	202.094	0,17	

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
25.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,250%	01/05/2032	26.141	0,02
170.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2029	173.596	0,14
302.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	31/12/2030	286.211	0,24
625.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	01/09/2031	591.331	0,49
395.000	Taylor Morrison Communities, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/06/2027	399.720	0,33
100.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	100.126	0,08
370.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875%	15/12/2030	381.511	0,32
521.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01/12/2029	491.188	0,41
382.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2028	386.286	0,32
408.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2029	399.775	0,33
578.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/04/2026	570.185	0,47
319.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/11/2025	318.451	0,26
130.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750%	15/04/2028	121.947	0,10
210.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	6,500%	15/02/2029	184.250	0,15
503.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/02/2029	487.266	0,40
218.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01/06/2030	207.863	0,17
437.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/03/2029	448.091	0,37
620.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01/06/2028	648.477	0,54
395.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15/11/2028	376.095	0,31
195.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/06/2031	201.572	0,17
285.000	Viper Energy, Inc. ^(a)	USD	7,375%	01/11/2031	297.708	0,25
416.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/12/2028	402.297	0,33
706.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01/05/2029	675.134	0,56
425.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/08/2030	450.398	0,37
5.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625%	30/01/2032	5.182	0,00
40.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375%	15/03/2029	41.011	0,03
369.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/03/2032	380.727	0,32
520.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15/06/2027	512.408	0,42
575.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/02/2032	599.506	0,50
350.000	Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/03/2028	323.438	0,27
225.000	Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2030	210.256	0,17
541.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/02/2029	497.698	0,41
					77.590.872	64,37
TOTALE OBBLIGAZIONI					91.018.349	75,51
(costo USD 93.559.907)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					91.018.349	75,51
(costo USD 93.559.907)						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 2,83%						
Isole Cayman						
195.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	204.229	0,17
Stati Uniti						
427.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625%	01/05/2028	423.469	0,35
115.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	15/06/2029	112.790	0,09
560.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/05/2029	538.591	0,45
210.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/01/2031	217.837	0,18
1.200.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/08/2027	1.180.044	0,98
178.000	Element Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2028	171.273	0,14
339.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/03/2029	311.880	0,26
255.000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875%	01/04/2028	245.644	0,21
					3.201.528	2,66
TOTALE OBBLIGAZIONI					3.405.757	2,83
(costo USD 3.452.509)						
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI					3.405.757	2,83
(costo USD 3.452.509)						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI					111.593.130	92,58
(costo USD 114.703.135)						
Contratti futures – (0,04%)						
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD						
7	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Lungo	836.281	16.811	0,01

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 2024

Contratti futures – (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 31/03/2025	Lungo	2.885.313	7.544	0,01
4	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	508.625	14.865	0,01
			4.230.219	39.220	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES

39.220 0,03

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 20/03/2025	Corto	(4.448.125)	(27.181)	(0,02)
(101)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(10.868.547)	(50.666)	(0,04)
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(918.125)	(12.329)	(0,01)
			(16.234.797)	(90.176)	(0,07)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES

(90.176) (0,07)

Contratti di cambio a termine – 0,01%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	296.839	EUR	273.371	16/01/2025	7.821	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						7.821 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
USD	241.609	EUR	227.098	16/01/2025	1.513	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA						1.513 0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	5.090.691	USD	6.807.272	16/12/2024	(347.780)	(0,30)
EUR	14.566.679	USD	15.820.648	16/01/2025	(420.235)	(0,34)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA						(768.015) (0,64)

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI

(costo USD 114.703.135) **110.783.493 91,91**

ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ

9.745.938 8,09

PATRIMONIO NETTO

120.529.431 100,00

TOTALE INVESTIMENTI	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 114.703.135)	111.593.130	92,58
Utile non realizzato su contratti futures	39.220	0,03
Perdita non realizzata su contratti futures	(90.176)	(0,07)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	7.821	0,01
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	1.513	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(768.015)	(0,64)
Altre attività e passività	9.745.938	8,09
Patrimonio netto	120.529.431	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, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Natwest Markets 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 2024. 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—Sterling Credit Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 94,77%						
Australia						
175.000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125%	15/12/2025	168.357	1,25
Belgio						
100.000	KBC Group NV	GBP	1,250%	21/09/2027	93.631	0,70
Canada						
100.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17/12/2025	96.258	0,72
Danimarca						
150.000	Danske Bank AS	GBP	2,250%	14/01/2028	141.599	1,06
100.000	Orsted AS	GBP	4,875%	12/01/2032	98.043	0,73
					239.642	1,79
Francia						
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	GBP	5,000%	22/10/2029	201.144	1,50
250.000	BNP Paribas SA	GBP	3,375%	23/01/2026	245.518	1,83
100.000	BNP Paribas SA	GBP	6,000%	18/08/2029	103.470	0,77
100.000	BPCE SA	GBP	4,875%	22/10/2030	99.203	0,74
100.000	Credit Agricole SA	GBP	5,750%	29/11/2027	100.966	0,75
200.000	Electricite de France SA	USD	4,500%	21/09/2028	155.563	1,16
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	103.150	0,77
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,500%	25/01/2035	97.309	0,72
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,500%	17/10/2041	92.893	0,69
100.000	Engie SA	GBP	5,625%	03/04/2053	96.058	0,72
					1.295.274	9,65
Germania						
100.000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875%	22/12/2028	90.604	0,67
100.000	Deutsche Bank AG	GBP	6,125%	12/12/2030	102.888	0,77
					193.492	1,44
Irlanda						
200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Irredimibili	168.047	1,25
100.000	Bank of Ireland Group PLC	GBP	7,594%	06/12/2032	104.457	0,78
84.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250%	05/05/2038	86.582	0,65
					359.086	2,68
Italia						
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	6,625%	31/05/2033	107.042	0,80
78.000	Italy Government International Bond	GBP	6,000%	04/08/2028	80.103	0,59
					187.145	1,39
Jersey						
100.000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	2,500%	15/04/2030	88.636	0,66
75.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750%	03/12/2026	77.424	0,58
50.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450%	10/12/2031	53.325	0,40
117.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875%	13/05/2041	118.859	0,88
100.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625%	04/04/2029	97.959	0,73
					436.203	3,25
Lussemburgo						
100.000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750%	15/01/2030	86.976	0,65
100.000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000%	22/02/2042	71.905	0,53
					158.881	1,18
Paesi Bassi						
100.000	ABN AMRO Bank NV	GBP	5,250%	26/05/2026	100.617	0,75
105.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250%	14/09/2027	105.075	0,78
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	4,625%	23/05/2029	97.619	0,73
125.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250%	03/06/2030	132.644	0,99
125.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	133.757	0,99
125.000	Enel Finance International NV	GBP	2,875%	11/04/2029	115.197	0,86
100.000	ING Groep NV	GBP	3,000%	18/02/2026	97.736	0,73
100.000	ING Groep NV	GBP	6,250%	20/05/2033	101.871	0,76
100.000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	1,125%	05/07/2026	93.589	0,70
					978.105	7,29

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Romania						
20.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	14.540	0,11
Spagna						
100.000	Banco de Sabadell SA	GBP	5,000%	13/10/2029	100.102	0,75
100.000	Banco Santander SA	GBP	1,750%	17/02/2027	93.370	0,69
100.000	Banco Santander SA	GBP	5,125%	25/01/2030	100.886	0,75
200.000	CaixaBank SA	GBP	1,500%	03/12/2026	193.084	1,44
150.000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445%	08/10/2029	154.030	1,15
					641.472	4,78
Sovranazionali						
100.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15/07/2027	57.880	0,43
210.000	European Investment Bank	GBP	5,000%	15/04/2039	218.270	1,63
					276.150	2,06
Svizzera						
250.000	UBS Group AG	GBP	2,250%	09/06/2028	232.960	1,73
125.000	UBS Group AG	GBP	2,125%	15/11/2029	112.187	0,84
					345.147	2,57
Regno Unito						
100.000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750%	26/10/2029	88.462	0,66
150.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12/07/2029	135.458	1,01
100.000	Aviva PLC	GBP	5,125%	04/06/2050	96.836	0,72
200.000	Barclays PLC	GBP	3,250%	12/02/2027	192.624	1,44
100.000	Barclays PLC	GBP	7,090%	06/11/2029	106.089	0,79
100.000	Barclays PLC	GBP	3,750%	22/11/2030	98.178	0,73
100.000	BP Capital Markets PLC	GBP	5,773%	25/05/2038	103.564	0,77
125.000	Cadent Finance PLC	GBP	2,125%	22/09/2028	113.840	0,85
100.000	Clarion Funding PLC	GBP	1,250%	13/11/2032	74.979	0,56
100.000	Coventry Building Society	GBP	5,875%	12/03/2030	102.077	0,76
100.000	Coventry Building Society	GBP	2,000%	20/12/2030	83.514	0,62
200.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750%	Irredimibili	182.162	1,36
100.000	ENW Finance PLC	GBP	4,893%	24/11/2032	99.164	0,74
100.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375%	07/04/2026	98.484	0,73
125.000	HSBC Holdings PLC	GBP	1,750%	24/07/2027	118.529	0,88
50.000	HSBC Holdings PLC	GBP	7,000%	07/04/2038	54.007	0,40
61.000	HSBC Holdings PLC	GBP	6,000%	29/03/2040	60.578	0,45
100.000	Informa PLC	GBP	3,125%	05/07/2026	96.985	0,72
100.000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125%	31/03/2032	81.269	0,61
100.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625%	11/09/2035	103.731	0,77
100.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	6,000%	09/05/2025	100.328	0,75
125.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750%	16/04/2032	128.091	0,95
100.000	NatWest Markets PLC	GBP	6,625%	22/06/2026	102.563	0,76
100.000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625%	14/11/2033	103.322	0,77
100.000	Northumbrian Water Finance PLC	GBP	4,500%	14/02/2031	93.506	0,70
100.000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250%	12/10/2048	67.346	0,50
100.000	Peabody Capital No. 2 PLC	GBP	2,750%	02/03/2034	80.969	0,60
125.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625%	07/05/2031	114.711	0,86
100.000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,625%	15/11/2027	94.801	0,71
100.000	Places for People Homes Ltd.	GBP	3,625%	22/11/2028	94.684	0,71
100.000	RI Finance Bond No 3 PLC	GBP	6,125%	13/11/2028	102.167	0,76
100.000	Rothesay Life PLC	GBP	7,734%	16/05/2033	107.946	0,80
100.000	Sage Group PLC	GBP	2,875%	08/02/2034	82.723	0,62
300.000	Santander UK Group Holdings PLC	GBP	2,920%	08/05/2026	297.045	2,21
100.000	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	4,625%	30/11/2034	94.074	0,70
75.000	South Eastern Power Networks PLC	GBP	6,375%	12/11/2031	80.911	0,60
184.315	Telereal Secured Finance PLC	GBP	4,010%	10/12/2031	172.872	1,29
59.000	Telereal Securitisation PLC—Serie A8	GBP	4,974%	10/09/2027	58.533	0,44
76.285	Telereal Securitisation PLC—Serie B5	GBP	5,425%	10/12/2031	75.096	0,56
139.440	Telereal Securitisation PLC—Serie B6	GBP	5,767%	10/09/2031	119.605	0,89
131.838	Tesco Property Finance 3 PLC	GBP	5,744%	13/04/2040	131.751	0,98
100.000	UNITE Group PLC	GBP	3,500%	15/10/2028	94.819	0,71
480.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,750%	22/10/2053	404.774	3,02
100.000	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,125%	06/10/2038	93.863	0,70
100.000	Virgin Money UK PLC	GBP	4,000%	25/09/2026	98.942	0,74
150.000	Vodafone Group PLC	GBP	3,375%	08/08/2049	101.565	0,76
150.000	Yorkshire Building Society	GBP	6,375%	15/11/2028	154.902	1,15
125.000	Yorkshire Building Society	GBP	3,511%	11/10/2030	116.899	0,87
					5.459.338	40,68

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

					Valore di mercato GBP	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti							
100.000	Amgen, Inc.		GBP	4,000%	13/09/2029	97.027	0,72
100.000	AT&T, Inc.		GBP	2,900%	04/12/2026	96.314	0,72
152.000	AT&T, Inc.		GBP	4,375%	14/09/2029	148.630	1,11
100.000	AT&T, Inc.		GBP	4,250%	01/06/2043	82.380	0,61
150.000	Bank of America Corp.		GBP	3,584%	27/04/2031	140.896	1,05
194.000	Citigroup, Inc.		GBP	5,150%	21/05/2026	195.098	1,45
100.000	Comcast Corp.		GBP	1,875%	20/02/2036	72.846	0,54
100.000	General Motors Financial Co., Inc.		GBP	5,150%	15/08/2026	100.070	0,75
125.000	JPMorgan Chase & Co.		GBP	0,991%	28/04/2026	122.934	0,92
100.000	McDonald's Corp.		GBP	3,750%	31/05/2038	85.739	0,64
100.000	Metropolitan Life Global Funding Classe I		GBP	5,000%	10/01/2030	101.108	0,75
225.000	Morgan Stanley		USD	5,164%	20/04/2029	179.282	1,34
100.000	Realty Income Corp.		GBP	5,750%	05/12/2031	102.486	0,76
100.000	Time Warner Cable LLC		GBP	5,250%	15/07/2042	83.433	0,62
174.000	Verizon Communications, Inc.		GBP	4,750%	17/02/2034	167.555	1,25
						1.775.798	13,23
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo GBP 13.439.235)						12.718.519	94,77
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 0,25%							
Regno Unito							
31.935	Canary Wharf Finance II PLC Classe A1		GBP	6,455%	22/04/2030	33.242	0,25
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo GBP 32.694)						33.242	0,25
						Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Partecipazioni							
Descrizione del titolo							
Fondi comuni d'investimento – 0,52%							
Irlanda							
6	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)					69.940	0,52
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo GBP 69.538)						69.940	0,52
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo GBP 13.541.467)						12.821.701	95,54
						Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 0,62%							
Stati Uniti							
171.366	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Classe 1A1		USD	6,000%	25/05/2037	63.062	0,47
60.246	RALI Serie 2006-QS12 Trust Classe 1A1		USD	6,500%	25/09/2036	20.388	0,15
						83.450	0,62
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo GBP 392.145)						83.450	0,62
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo GBP 392.145)						83.450	0,62
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo GBP 13.933.612)						12.905.151	96,16
Contratti futures – 0,14%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno GBP	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
EUR							
3	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024			Lungo	267.051	1.011	0,01
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024			Lungo	99.624	640	0,00
					366.675	1.651	0,01

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno GBP	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
GBP					
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo	720.900	612	0,00
11	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	1.055.560	17.000	0,13
			1.776.460	17.612	0,13
USD					
1	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	162.419	363	0,00
7	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	593.637	3.128	0,03
			756.056	3.491	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				22.754	0,17

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 decennali 06/12/2024	Corto	(112.064)	(1.131)	(0,01)
USD					
(2)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(175.275)	(2.426)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(3.557)	(0,03)

Contratti di cambio a termine – (0,17%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
USD	33.441	GBP	25.758	16/12/2024	597	0,00
GBP	178.615	EUR	213.240	16/01/2025	929	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					1.526	0,01

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
GBP	451.463	USD	603.176	16/12/2024	(23.897)	(0,18)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(23.897)	(0,18)

Opzioni – 0,01%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati GBP	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
USD						
200.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	265	831	0,01
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo GBP 566)					831	0,01
TOTALE OPZIONI (costo GBP 566)					831	0,01

Contratti di swap – 0,11%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato GBP	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
450.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	2.185	0,02
40.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	310	0,00
100.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	87	0,00
60.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	469	0,00
90.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	499	0,00
160.000	Fisso 0,900%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/05/2029	7.184	0,05
590.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	5.605	0,04
70.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	763	0,01
40.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2029	462	0,00
220.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2034	3.890	0,03
20.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2036	372	0,00
320.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2039	10.236	0,08

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

Goldman Sachs Funds—Sterling Credit Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)						
260.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2054	11.158	0,08
56.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	760	0,01
113.570.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	3.900	0,03
8.960.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	2.066	0,02
240.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	146	0,00
230.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	60	0,00
2.980.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	2.238	0,02
1.220.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	1.337	0,01
8.430.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	312	0,00
40.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	142	0,00
860.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	333	0,00
20.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	206	0,00
70.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	651	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **55.371** **0,41**

Credit Default Swap						
49.111	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	143	0,00
51.375	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	182	0,00
52.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	636	0,00
284.113	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	2.486	0,02
749.992	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	4.798	0,04
2.852.923	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	10.052	0,07
3.108.570	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	6.082	0,05

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **24.379** **0,18**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **79.750** **0,59**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
180.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(40)	(0,00)
130.000	Fisso 0,500%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2026	(1.052)	(0,01)
90.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(2.582)	(0,02)
50.000	Fisso 1,750%	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	CNY	18/12/2029	(70)	(0,00)
1.390.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(2.015)	(0,01)
320.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(1.429)	(0,01)
80.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(899)	(0,01)
30.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2044	(1.085)	(0,01)
130.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(5.644)	(0,04)
470.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	18/12/2025	(910)	(0,01)
70.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(211)	(0,00)
1.940.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(6.201)	(0,05)
490.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(3.676)	(0,03)
80.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2028	(737)	(0,00)
20.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2033	(325)	(0,00)
33.498	Fisso 3,800%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/07/2035	(1.011)	(0,01)
370.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2044	(13.270)	(0,10)
150.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,000%	GBP	21/12/2062	(10.238)	(0,08)
100.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,000%	GBP	21/12/2072	(8.119)	(0,06)
4.810.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(126)	(0,00)
4.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	18/12/2034	(234)	(0,00)
630.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(460)	(0,00)
10.030.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(252)	(0,00)
50.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(33)	(0,00)
222.925	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(1.501)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **(62.120)** **(0,46)**

Credit Default Swap						
25.000	Fisso 1,000%	Flottante (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(44)	(0,00)
49.182	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(285)	(0,00)
51.119	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(15)	(0,00)
49.000	Fisso 1,000%	Flottante (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(161)	(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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata GBP	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
197.144	Fisso 1,000%	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(165)	(0,00)
1.099.844	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2034	(2.814)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(3.484)	(0,02)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(65.604)	(0,48)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo GBP 13.934.178)					12.916.954	96,25
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					503.598	3,75
PATRIMONIO NETTO					13.420.552	100,00

	Valore di mercato GBP	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo GBP 13.933.612)	12.905.151	96,16
Utile non realizzato su contratti futures	22.754	0,17
Perdita non realizzata su contratti futures	(3.557)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.526	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(23.897)	(0,18)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo GBP 566)	831	0,01
Utile non realizzato su contratti di swap	79.750	0,59
Perdita non realizzata su contratti di swap	(65.604)	(0,48)
Altre attività e passività	503.598	3,75
Patrimonio netto	13.420.552	100,00

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

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA e Westpac Banking Corp.

La controparte dei contratti di opzione era Morgan Stanley & Co. International Plc.

Le controparti dei contratti di swap erano Credit Suisse, Merrill Lynch International e Morgan Stanley London.

^(a) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Dollar Short Duration Bond Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 57,97%						
Canada						
1.750.000	Bank of Montreal	USD	5,300%	05/06/2026	1.768.795	0,63
1.780.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,615%	17/07/2026	1.805.810	0,64
1.830.000	Province of Quebec Canada	USD	0,600%	23/07/2025	1.784.726	0,64
2.055.000	Royal Bank of Canada	USD	4,875%	19/01/2027	2.071.995	0,74
2.475.000	Toronto-Dominion Bank	USD	3,766%	06/06/2025	2.463.639	0,88
					9.894.965	3,53
Danimarca						
500.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	3,244%	20/12/2025	499.290	0,18
India						
930.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	899.798	0,32
Indonesia						
510.000	Pertamina Persero PT	USD	1,400%	09/02/2026	488.963	0,17
Irlanda						
1.125.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15/07/2025	1.135.046	0,40
Giappone						
555.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	5,099%	03/07/2025	555.261	0,20
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,948%	12/01/2026	287.979	0,10
5.290.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880%	13/07/2026	5.389.187	1,92
1.635.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,200%	07/03/2027	1.654.604	0,59
					7.887.031	2,81
Messico						
910.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	892.847	0,32
Paesi Bassi						
1.300.000	ING Groep NV	USD	3,869%	28/03/2026	1.295.060	0,46
1.120.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	1.069.600	0,38
					2.364.660	0,84
Perù						
930.000	Peru Government International Bond	USD	2,392%	23/01/2026	903.486	0,32
Romania						
890.000	Romania Government International Bond	USD	5,250%	25/11/2027	878.986	0,31
Spagna						
2.200.000	Banco Santander SA	USD	5,147%	18/08/2025	2.204.400	0,79
Svizzera						
1.885.000	UBS AG	USD	3,700%	21/02/2025	1.880.005	0,67
2.150.000	UBS AG—Serie WI	USD	1,250%	01/06/2026	2.047.058	0,73
					3.927.063	1,40
Regno Unito						
1.895.000	Barclays PLC	USD	4,337%	10/01/2028	1.864.869	0,67
735.000	HSBC Holdings PLC	USD	2,999%	10/03/2026	730.825	0,26
1.930.000	HSBC Holdings PLC	USD	7,390%	03/11/2028	2.056.666	0,73
1.260.000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,716%	11/08/2026	1.257.014	0,45
1.068.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	2,819%	30/01/2026	1.063.301	0,38
					6.972.675	2,49
Stati Uniti						
1.675.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21/11/2026	1.626.861	0,58
1.145.000	AbbVie, Inc.	USD	4,800%	15/03/2027	1.153.679	0,41
2.195.000	AGCO Corp.	USD	5,450%	21/03/2027	2.222.855	0,79
1.905.000	American Express Co.	USD	4,990%	01/05/2026	1.906.714	0,68
425.000	American Tower Corp.	USD	2,400%	15/03/2025	421.893	0,15
642.000	American Tower Corp.	USD	3,375%	15/10/2026	626.560	0,22
1.965.000	Amgen, Inc.	USD	2,200%	21/02/2027	1.867.654	0,67
2.115.000	Bank of America Corp.	USD	5,080%	20/01/2027	2.121.747	0,76
3.200.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,947%	26/04/2027	3.213.280	1,15
225.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15/01/2026	216.992	0,08
3.445.000	Broadcom, Inc.	USD	5,050%	12/07/2027	3.480.656	1,24
345.000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,200%	10/09/2027	342.909	0,12
1.320.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	19/03/2027	1.338.638	0,48
1.970.000	Capital One Financial Corp.	USD	7,149%	29/10/2027	2.050.159	0,73

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
2.324.000	Cardinal Health, Inc.	USD	4,700%	15/11/2026	2.323.233	0,83
1.235.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	5,250%	10/08/2026	1.244.658	0,44
2.205.000	Charles Schwab Corp.	USD	2,450%	03/03/2027	2.107.473	0,75
1.392.000	Citibank NA	USD	4,876%	19/11/2027	1.395.257	0,50
2.050.000	Citigroup, Inc.	USD	5,345%	25/01/2026	2.051.209	0,73
1.189.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106%	08/04/2026	1.181.402	0,42
2.195.000	Citizens Bank NA	USD	5,284%	26/01/2026	2.194.890	0,78
500.000	Crown Castle, Inc.	USD	1,350%	15/07/2025	489.455	0,17
3.830.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	20/02/2026	3.836.013	1,37
700.000	eBay, Inc.	USD	1,400%	10/05/2026	668.283	0,24
2.725.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	5,600%	15/11/2025	2.744.811	0,98
1.690.000	General Mills, Inc.	USD	4,700%	30/01/2027	1.693.160	0,60
2.040.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,800%	07/04/2025	2.031.432	0,72
2.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10/06/2026	1.975.732	0,70
2.390.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	26/02/2027	2.267.297	0,81
2.445.000	Humana, Inc.	USD	1,350%	03/02/2027	2.273.850	0,81
6.090.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,197%	15/06/2027	6.175.321	2,20
1.300.000	Intel Corp.	USD	4,875%	10/02/2026	1.302.132	0,46
655.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,650%	23/05/2025	651.594	0,23
300.000	Intuit, Inc.	USD	0,950%	15/07/2025	293.115	0,11
2.033.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,561%	10/12/2025	2.031.394	0,72
2.360.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,045%	19/11/2026	2.278.108	0,81
2.175.000	Kroger Co.	USD	4,600%	15/08/2027	2.184.679	0,78
885.000	Marriott International, Inc.	USD	5,450%	15/09/2026	897.868	0,32
2.375.000	Morgan Stanley	USD	0,985%	10/12/2026	2.283.824	0,81
4.357.000	Morgan Stanley	USD	5,050%	28/01/2027	4.370.812	1,56
2.380.000	Morgan Stanley	USD	1,593%	04/05/2027	2.274.685	0,81
1.500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,051%	01/03/2025	1.503.990	0,54
1.855.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	4,625%	15/07/2027	1.861.103	0,66
700.000	NiSource, Inc.	USD	0,950%	15/08/2025	680.771	0,24
250.000	NiSource, Inc.	USD	3,490%	15/05/2027	243.825	0,09
305.000	Nucor Corp.	USD	3,950%	23/05/2025	303.820	0,11
1.255.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5,750%	20/11/2026	1.280.652	0,46
1.915.000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,056%	05/04/2025	1.896.731	0,68
1.695.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	5,100%	29/03/2026	1.707.628	0,61
2.815.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750%	09/08/2027	2.818.125	1,00
780.000	Revvity, Inc.	USD	1,900%	15/09/2028	702.733	0,25
1.775.000	RTX Corp.	USD	5,750%	08/11/2026	1.810.908	0,65
1.005.000	Southern Co.	USD	5,150%	06/10/2025	1.008.960	0,36
225.000	Southern Power Co.	USD	0,900%	15/01/2026	215.658	0,08
1.760.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5,000%	05/12/2026	1.777.600	0,63
1.935.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,250%	15/02/2026	1.879.640	0,67
2.915.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	2.855.971	1,02
2.115.000	Truist Financial Corp.	USD	4,123%	06/06/2028	2.080.568	0,74
8.809.700	United States Treasury Note/Bond	USD	0,500%	31/05/2027	8.052.961	2,87
4.560.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250%	30/11/2031	4.136.953	1,47
2.235.000	US Bancorp	USD	2,215%	27/01/2028	2.119.048	0,76
2.800.000	Veralto Corp.	USD	5,500%	18/09/2026	2.836.512	1,01
1.480.000	VICI Properties LP	USD	4,375%	15/05/2025	1.474.805	0,53
2.065.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,540%	15/08/2026	2.060.106	0,73
594.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01/12/2026	579.399	0,21
					123.700.751	44,09
TOTALE OBBLIGAZIONI					162.649.961	57,97
(costo USD 162.038.227)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 1,61%						
Irlanda						
4.531.279	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				4.531.279	1,61
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO					4.531.279	1,61
(costo USD 4.531.279)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					167.181.240	59,58
(costo USD 166.569.506)						

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 2024

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 – 13,71%						
Canada						
855.000	Bank of Montreal	USD	5,688%	25/09/2025	859.523	0,31
Francia						
2.070.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,935%	26/01/2026	2.074.244	0,74
2.200.000	BPCE SA ^(a)	USD	5,203%	18/01/2027	2.222.352	0,79
966.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	2,226%	Irredimibili	961.663	0,34
2.289.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,713%	21/01/2026	2.290.396	0,82
2.065.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,519%	19/01/2028	2.079.145	0,74
					9.627.800	3,43
Germania						
802.000	Deutsche Bank AG	USD	6,119%	14/07/2026	807.830	0,29
Irlanda						
2.145.000	AIB Group PLC ^(a)	USD	7,583%	14/10/2026	2.190.088	0,78
Paesi Bassi						
2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	4,655%	22/08/2028	2.088.492	0,74
1.375.000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	1,625%	12/07/2026	1.307.927	0,47
1.495.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	4,250%	15/09/2025	1.489.753	0,53
					4.886.172	1,74
Norvegia						
2.190.000	DNB Bank ASA ^(a)	USD	5,896%	09/10/2026	2.206.315	0,79
Svezia						
620.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(a)	USD	5,776%	05/03/2027	624.098	0,22
1.175.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,616%	04/04/2025	1.177.374	0,42
					1.801.472	0,64
Stati Uniti						
225.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	217.246	0,08
1.050.000	BMW US Capital LLC ^(a)	USD	3,250%	01/04/2025	1.045.002	0,37
3.350.000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	4,500%	24/06/2026	3.353.182	1,20
630.000	County of Palm Beach FL Classe B	USD	0,500%	01/12/2024	630.000	0,22
425.000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,400%	07/07/2025	416.666	0,15
2.205.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,300%	19/03/2027	2.229.233	0,79
2.640.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,350%	12/01/2027	2.667.773	0,95
1.065.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,265%	13/11/2026	1.081.689	0,39
2.195.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450%	25/02/2027	2.223.096	0,79
2.200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC ^(a)	USD	5,300%	22/03/2027	2.212.892	0,79
					16.076.779	5,73
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 38.324.275)					38.455.979	13,71
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 6,10%						
Stati Uniti						
71.277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507%	25/01/2034	71.905	0,03
537.788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15/06/2041	506.587	0,18
3.879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	15/07/2041	3.782	0,00
86.449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15/08/2046	80.586	0,03
86.097	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	15/08/2046	80.191	0,03
98.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/09/2049	98.784	0,04
775.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	15/05/2050	740.183	0,26
1.745.540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/06/2054	1.816.427	0,65
681.682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	15/11/2054	664.269	0,24
22.131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	25/04/2043	21.189	0,01
75.665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,371%	25/09/2046	75.025	0,03
371.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/10/2049	370.473	0,13
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2039	1.001.719	0,36
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2039	2.023.047	0,72
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2039	4.081.309	1,45
490.540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2047	481.224	0,17
297.031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/06/2048	297.705	0,11
26.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2048	26.563	0,01
354.628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2048	345.899	0,12
98.339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/10/2048	88.078	0,03
98.515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	98.615	0,04
159.132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	159.294	0,06

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 2024

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)						
589.067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2048	574.198	0,20
637.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	637.320	0,23
32.316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	31.595	0,01
771.093	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2049	768.398	0,27
473.491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	461.392	0,16
9.535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	9.514	0,00
765.888	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/04/2049	766.669	0,27
561.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2049	561.981	0,20
179.693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2050	175.045	0,06
					17.118.966	6,10
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE					17.118.966	6,10
(costo USD 17.680.764)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 9,07%						
Isole Cayman						
825.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	826.714	0,29
1.170.884	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Classe AR ^(a)	USD	5,829%	20/04/2030	1.173.199	0,42
2.200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe AR ^(a)	USD	5,817%	20/01/2035	2.201.650	0,79
4.350.000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Classe A1A2 ^(a)	USD	6,079%	20/10/2034	4.357.782	1,55
2.000.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Classe AR ^(a)	USD	6,057%	20/07/2037	2.002.190	0,71
3.300.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Classe A ^(a)	USD	6,087%	25/07/2034	3.303.327	1,18
1.096.754	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Classe A1RR ^(a)	USD	5,767%	20/07/2030	1.097.108	0,39
2.100.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,114%	18/01/2035	2.105.483	0,75
1.500.000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Classe A1 ^(a)	USD	6,044%	23/10/2037	1.505.271	0,54
					18.572.724	6,62
Irlanda						
2.476.000	Dunedin Park CLO DAC 1X Classe AR	EUR	3,984%	20/11/2034	2.609.037	0,93
Stati Uniti						
1.300.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	1.305.940	0,46
165.874	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,407%	25/10/2041	166.640	0,06
190.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/12/2041	191.765	0,07
83.093	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	6,757%	25/04/2042	83.870	0,03
67.395	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Classe A4	USD	3,505%	15/04/2050	66.815	0,02
425.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C2 Classe A4	USD	3,504%	15/06/2057	421.735	0,15
21.911	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Classe A3	USD	6,345%	25/07/2045	21.926	0,01
1.300.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(a)	USD	2,949%	06/09/2038	1.254.580	0,45
5.275	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Classe A1	USD	6,395%	25/04/2038	5.182	0,00
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(a)	USD	3,060%	15/10/2048	125.846	0,04
327.260	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Classe A ^(a)	USD	5,549%	26/03/2040	325.579	0,12
310.075	Toyota Auto Receivables 2021-D Owner Trust Classe A3	USD	0,710%	15/04/2026	307.235	0,11
					4.277.113	1,52
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE					25.458.874	9,07
(costo USD 25.439.349)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					81.033.819	28,88
(costo USD 81.444.388)						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,30%						
Francia						
545.000	BPCE SA ^(a)	USD	5,718%	25/09/2025	547.382	0,20
Stati Uniti						
300.000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904%	12/08/2025	291.882	0,10
TOTALE OBBLIGAZIONI					839.264	0,30
(costo USD 845.041)						
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI					839.264	0,30
(costo USD 845.041)						

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Certificati di deposito – 5,62%							
Francia							
2.159.000	BNP Paribas SA	USD	5,290%	21/02/2025	2.161.432	0,77	
1.494.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	5,160%	28/08/2025	1.498.027	0,53	
					3.659.459	1,30	
Germania							
4.003.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500%	10/01/2025	4.006.175	1,43	
Corea del Sud							
1.837.000	Kookmin Bank	USD	5,230%	29/01/2025	1.838.563	0,65	
Svezia							
1.960.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870%	14/02/2025	1.960.750	0,70	
Regno Unito							
1.356.000	HSBC Bank PLC	USD	4,910%	14/02/2025	1.356.518	0,48	
Stati Uniti							
2.960.000	Kookmin Bank	USD	5,190%	20/03/2025	2.963.555	1,06	
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO (costo USD 15.769.043)					15.785.020	5,62	
Carte commerciali – 5,37%							
Canada							
1.753.000	Nutrien Ltd.	USD	0,000%	09/12/2024	1.750.706	0,63	
Stati Uniti							
271.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000%	03/12/2024	270.963	0,10	
623.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000%	13/12/2024	622.060	0,22	
250.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000%	28/01/2025	248.101	0,09	
3.353.000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000%	24/04/2025	3.290.607	1,17	
1.753.000	Duke Energy Corp.	USD	0,000%	03/01/2025	1.745.055	0,62	
2.500.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000%	12/02/2025	2.475.599	0,88	
3.161.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000%	27/08/2025	3.052.125	1,09	
1.615.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000%	09/01/2025	1.605.847	0,57	
					13.310.357	4,74	
TOTALE CARTE COMMERCIALI (costo USD 15.050.839)					15.061.063	5,37	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 279.678.817)					279.900.406	99,75	
Contratti futures – 0,08%							
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 decennali 06/12/2024	Lungo			142.199	1.424	0,00
4	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo			505.652	3.250	0,00
					647.851	4.674	0,00
GBP							
44	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo			13.416.336	2.332	0,00
USD							
457	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo			94.184.844	249.102	0,09
20	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo			2.152.187	9.909	0,01
					96.337.031	259.011	0,10
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					266.017	0,10	

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP					
(2)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Corto	(243.527)	(3.667)	(0,00)
USD					
(39)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(4.336.922)	(26.560)	(0,01)
(13)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.491.953)	(19.907)	(0,01)
			(5.828.875)	(46.467)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(50.134)	(0,02)

Contratti di cambio a termine – 0,02%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	763.431	AUD	1.134.303	07/01/2025	24.159	0,01
USD	664.828	CAD	915.948	13/01/2025	10.400	0,00
USD	2.670.860	EUR	2.462.247	16/01/2025	67.685	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					102.244	0,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
AUD	1.031.705	USD	694.498	07/01/2025	(22.094)	(0,01)
CAD	742.316	USD	538.715	13/01/2025	(8.344)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(30.438)	(0,01)

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
SGD	136.488	USD	106.614	18/12/2024	(4.739)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(4.739)	(0,00)

Contratti di swap – 0,02%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
4.570.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	27.984	0,01
1.510.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	1.364	0,00
1.100.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	7.426	0,00
33.800.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,143%	EUR	20/11/2027	57.386	0,02
559.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	9.692	0,01
1.374.020.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	61.491	0,02
98.160.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	18.285	0,01
2.440.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	2.217	0,00
37.470.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	33.792	0,01
1.070.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	4.788	0,00
7.720.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	4.528	0,00
1.030.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	900	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					229.853	0,08

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP

229.853 0,08

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
2.020.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(467)	(0,00)
3.360.000	Fisso 0,500%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2026	(34.737)	(0,01)
17.691.867	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(35.634)	(0,01)
33.800.000	Fisso 2,180%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/11/2027	(56.557)	(0,02)
460.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(1.799)	(0,00)
13.190.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(36.243)	(0,01)

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 2024

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)						
250.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(3.758)	(0,00)
1.584.319	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(13.807)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(183.002)	(0,06)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(183.002)	(0,06)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 279.678.817)					280.230.207	99,87
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					360.467	0,13
PATRIMONIO NETTO					280.590.674	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 279.678.817)	279.900.406	99,75
Utile non realizzato su contratti futures	266.017	0,10
Perdita non realizzata su contratti futures	(50.134)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	102.244	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(30.438)	(0,01)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(4.739)	(0,00)
Utile non realizzato su contratti di swap	229.853	0,08
Perdita non realizzata su contratti di swap	(183.002)	(0,06)
Altre attività e passività	360.467	0,13
Patrimonio netto	280.590.674	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, Citibank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada e UBS AG.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 44,70%						
Australia						
30.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,110%	24/07/2034	28.568	0,02
Canada						
140.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	145.225	0,11
65.000	Enbridge, Inc.	USD	2,500%	01/08/2033	53.469	0,04
545.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,200%	15/03/2027	526.999	0,39
205.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456%	08/06/2032	198.985	0,15
					924.678	0,69
Ungheria						
240.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	246.727	0,18
Irlanda						
380.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	2,450%	29/10/2026	363.508	0,27
175.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	163.334	0,12
150.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15/03/2031	131.246	0,10
					658.088	0,49
Giappone						
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776%	13/07/2033	316.269	0,23
Jersey						
154.858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	134.471	0,10
Messico						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	189.822	0,14
310.000	Mexico Government International Bond	USD	4,280%	14/08/2041	241.144	0,18
					430.966	0,32
Paesi Bassi						
280.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	255.850	0,19
200.000	Prosus NV	USD	3,832%	08/02/2051	133.500	0,10
					389.350	0,29
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16/04/2050	135.161	0,10
Perù						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	5.784	0,01
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	17.107	0,01
					22.891	0,02
Polonia						
130.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	129.401	0,10
Romania						
70.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27/02/2027	66.389	0,05
80.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16/07/2031	70.122	0,05
80.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	78.562	0,06
70.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	64.575	0,05
					279.648	0,21
Corea del Sud						
260.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250%	27/07/2027	257.564	0,19
Spagna						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746%	28/05/2025	197.938	0,15
200.000	Banco Santander SA	USD	4,250%	11/04/2027	197.262	0,15
200.000	Banco Santander SA	USD	3,306%	27/06/2029	187.612	0,14
150.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,665%	06/03/2038	137.677	0,10
					720.489	0,54
Sovranazionali						
45.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400%	01/05/2030	41.668	0,03
155.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,650%	15/02/2032	132.597	0,10
110.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	95.034	0,07
					269.299	0,20

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Svizzera						
155.000	UBS Group AG	USD	4,550%	17/04/2026	154.794	0,11
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,746%	11/02/2033	170.820	0,13
					325.614	0,24
Regno Unito						
225.000	Barclays PLC	USD	2,852%	07/05/2026	222.887	0,16
240.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625%	15/12/2030	295.366	0,22
65.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200%	02/09/2025	63.166	0,05
214.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	213.225	0,16
					794.644	0,59
Stati Uniti						
285.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	14/05/2026	279.841	0,21
40.000	AbbVie, Inc.	USD	4,950%	15/03/2031	40.486	0,03
82.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21/11/2039	72.923	0,05
40.000	AbbVie, Inc.	USD	4,700%	14/05/2045	37.093	0,03
40.000	Adventist Health System	USD	2,952%	01/03/2029	36.808	0,03
100.000	Adventist Health System	USD	5,757%	01/12/2034	102.584	0,08
112.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	114.970	0,09
200.000	Agree LP	USD	4,800%	01/10/2032	195.418	0,15
95.000	Air Lease Corp.	USD	2,300%	01/02/2025	94.523	0,07
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,375%	01/07/2025	79.303	0,06
80.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15/01/2026	78.282	0,06
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01/06/2026	78.784	0,06
118.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	121.554	0,09
205.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800%	05/12/2034	208.126	0,16
15.000	Ameren Corp.	USD	3,500%	15/01/2031	13.929	0,01
30.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300%	01/03/2030	26.513	0,02
305.000	American Express Co.	USD	5,043%	01/05/2034	307.181	0,23
15.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900%	15/02/2029	15.038	0,01
55.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15/07/2031	46.759	0,04
80.000	American Tower Corp.	USD	2,400%	15/03/2025	79.415	0,06
287.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	293.311	0,22
301.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	305.428	0,23
306.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	299.608	0,22
45.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	44.046	0,03
80.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200%	15/01/2039	104.072	0,08
35.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23/01/2039	36.325	0,03
351.000	AppLovin Corp.	USD	5,500%	01/12/2034	354.836	0,26
175.000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011%	15/12/2026	172.644	0,13
110.000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2,900%	01/03/2032	97.455	0,07
200.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	2,450%	12/08/2031	169.094	0,13
226.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800%	15/04/2034	231.623	0,17
286.000	AT&T, Inc.	USD	2,300%	01/06/2027	270.499	0,20
15.000	AT&T, Inc.	USD	1,650%	01/02/2028	13.695	0,01
65.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01/06/2031	57.586	0,04
55.000	AT&T, Inc.	USD	4,900%	15/08/2037	53.374	0,04
120.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01/03/2039	115.088	0,09
65.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01/06/2041	52.036	0,04
250.000	AT&T, Inc.	USD	5,150%	15/11/2046	240.300	0,18
106.000	AutoNation, Inc.	USD	4,500%	01/10/2025	105.578	0,08
30.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950%	01/08/2028	26.964	0,02
45.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01/06/2030	44.190	0,03
170.000	Bank of America Corp.	USD	5,080%	20/01/2027	170.542	0,13
80.000	Bank of America Corp.	USD	3,593%	21/07/2028	77.681	0,06
420.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	425.078	0,32
15.000	Bank of America Corp.	USD	2,496%	13/02/2031	13.370	0,01
80.000	Bank of America Corp.	USD	2,592%	29/04/2031	71.301	0,05
190.000	Bank of America Corp.	USD	1,898%	23/07/2031	162.043	0,12
220.000	Bank of America Corp.	USD	1,922%	24/10/2031	186.292	0,14
65.000	Bank of America Corp.	USD	2,651%	11/03/2032	56.919	0,04
210.000	Bank of America Corp.	USD	2,299%	21/07/2032	178.357	0,13
95.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	83.316	0,06
370.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27/04/2033	359.496	0,27
82.000	Bank of America Corp.	USD	5,015%	22/07/2033	82.279	0,06
615.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	4,183%	25/11/2027	605.172	0,45
230.000	Banner Health	USD	2,338%	01/01/2030	206.142	0,15
65.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823%	20/05/2030	58.854	0,04
505.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15/01/2026	487.027	0,36
80.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2,950%	15/03/2032	71.234	0,05

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
117.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200%	22/02/2034	119.682	0,09
125.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250%	01/08/2042	96.300	0,07
45.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050%	15/06/2048	37.832	0,03
141.000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,700%	10/09/2034	138.521	0,10
301.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	307.032	0,23
220.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	222.383	0,17
220.000	Carrier Global Corp.	USD	2,493%	15/02/2027	210.597	0,16
241.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15/03/2034	255.272	0,19
80.000	Cencora, Inc.	USD	3,450%	15/12/2027	77.443	0,06
30.000	Centene Corp.	USD	4,250%	15/12/2027	29.089	0,02
87.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01/08/2031	72.799	0,05
30.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950%	01/03/2030	27.291	0,02
285.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750%	15/02/2028	273.817	0,20
115.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	117.392	0,09
300.000	Cigna Group	USD	2,375%	15/03/2031	259.035	0,19
90.000	Cigna Group	USD	5,125%	15/05/2031	91.061	0,07
80.000	Cigna Group	USD	4,800%	15/08/2038	75.735	0,06
95.000	Cigna Group	USD	4,900%	15/12/2048	86.324	0,06
125.000	Citigroup, Inc.	USD	4,600%	09/03/2026	124.648	0,09
95.000	Citigroup, Inc.	USD	3,400%	01/05/2026	93.298	0,07
220.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450%	29/09/2027	217.732	0,16
395.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24/07/2028	383.529	0,29
45.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976%	05/11/2030	41.158	0,03
220.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25/01/2033	193.310	0,14
190.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24/05/2033	187.669	0,14
105.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	01/06/2034	108.098	0,08
65.000	Comcast Corp.	USD	3,950%	15/10/2025	64.722	0,05
155.000	Comcast Corp.	USD	3,150%	01/03/2026	152.515	0,11
43.000	Comcast Corp.	USD	3,300%	01/02/2027	41.965	0,03
260.000	Comcast Corp.	USD	5,300%	01/06/2034	266.835	0,20
15.000	Comcast Corp.	USD	3,750%	01/04/2040	12.583	0,01
15.000	Comcast Corp.	USD	3,400%	15/07/2046	11.190	0,01
170.000	CommonSpirit Health	USD	3,910%	01/10/2050	133.619	0,10
365.000	CommonSpirit Health	USD	6,461%	01/11/2052	412.967	0,31
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400%	15/11/2025	64.834	0,05
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600%	15/02/2028	62.902	0,05
45.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150%	01/08/2029	41.959	0,03
125.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250%	01/08/2031	106.110	0,08
220.000	CSX Corp.	USD	3,800%	01/03/2028	215.437	0,16
125.000	CubeSmart LP	USD	4,000%	15/11/2025	124.038	0,09
50.000	CubeSmart LP	USD	2,500%	15/02/2032	42.644	0,03
410.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15/09/2031	336.606	0,25
266.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	241.634	0,18
11.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15/06/2026	11.172	0,01
80.000	Discover Financial Services	USD	3,750%	04/03/2025	79.732	0,06
125.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000%	15/05/2025	124.396	0,09
300.000	Duke Energy Corp.	USD	3,150%	15/08/2027	288.936	0,22
45.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15/11/2025	44.845	0,03
15.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419%	15/11/2048	15.833	0,01
65.000	Entergy Corp.	USD	2,950%	01/09/2026	63.115	0,05
30.000	Exelon Corp.	USD	4,050%	15/04/2030	28.898	0,02
19.000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625%	01/08/2027	18.975	0,01
65.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15/02/2028	63.162	0,05
15.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	13.972	0,01
11.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15/03/2031	9.845	0,01
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3,500%	01/09/2032	330.351	0,25
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,750%	10/12/2032	1.108.944	0,83
1.897.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875%	05/08/2030	1.586.025	1,18
55.000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375%	28/01/2025	54.787	0,04
110.000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650%	01/03/2030	98.680	0,07
45.000	FirstEnergy Corp. – Serie B	USD	2,250%	01/09/2030	39.061	0,03
45.000	Fiserv, Inc.	USD	4,200%	01/10/2028	44.219	0,03
270.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14/01/2038	286.762	0,21
95.000	General Mills, Inc.	USD	4,200%	17/04/2028	93.710	0,07
15.000	General Motors Co.	USD	4,000%	01/04/2025	14.959	0,01
250.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10/06/2026	238.040	0,18
105.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	96.876	0,07
190.000	HCA, Inc.	USD	5,450%	01/04/2031	192.633	0,14
140.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900%	15/10/2025	140.071	0,10
141.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	138.951	0,10

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
20.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350%	15/10/2045	21.512	0,02
30.000	Home Depot, Inc.	USD	3,900%	06/12/2028	29.481	0,02
175.000	Home Depot, Inc.	USD	3,250%	15/04/2032	159.334	0,12
117.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850%	15/10/2031	117.023	0,09
60.000	Humana, Inc.	USD	5,950%	15/03/2034	62.315	0,05
95.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000%	15/05/2025	94.667	0,07
392.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	395.724	0,29
105.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14/08/2033	109.499	0,08
220.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10/02/2033	220.125	0,16
71.000	Intel Corp.	USD	5,150%	21/02/2034	70.655	0,05
45.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625%	01/09/2028	43.511	0,03
30.000	Intuit, Inc.	USD	1,350%	15/07/2027	27.776	0,02
95.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15/11/2028	86.674	0,06
335.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15/08/2031	277.072	0,21
110.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350%	15/11/2027	106.357	0,08
203.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	212.496	0,16
314.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	337.547	0,25
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960%	29/01/2027	123.875	0,09
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625%	01/12/2027	121.566	0,09
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,452%	05/12/2029	29.628	0,02
15.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,493%	24/03/2031	14.776	0,01
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956%	13/05/2031	27.144	0,02
205.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25/01/2033	180.191	0,13
190.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25/07/2033	189.569	0,14
110.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336%	23/01/2035	111.973	0,08
7.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417%	25/05/2025	6.990	0,01
270.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597%	25/05/2028	269.706	0,20
15.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800%	01/05/2050	11.650	0,01
345.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	4,300%	01/03/2028	341.112	0,25
130.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,750%	01/04/2030	124.383	0,09
207.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	205.799	0,15
138.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800%	01/10/2034	134.158	0,10
85.000	Lennar Corp.	USD	4,750%	29/11/2027	85.312	0,06
30.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,100%	03/05/2027	29.004	0,02
140.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15/09/2028	126.115	0,09
110.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15/10/2030	93.154	0,07
125.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000%	15/10/2050	82.090	0,06
95.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,250%	01/04/2052	78.048	0,06
200.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053%	27/01/2034	194.404	0,14
155.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15/10/2027	156.759	0,12
99.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	99.707	0,07
175.000	Marriott International, Inc. – Serie HH	USD	2,850%	15/04/2031	155.622	0,12
140.000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375%	15/03/2029	139.005	0,10
330.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15/02/2028	299.986	0,22
15.000	McDonald's Corp.	USD	4,450%	01/09/2048	13.148	0,01
300.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500%	15/08/2027	293.688	0,22
15.000	Morgan Stanley	USD	4,000%	23/07/2025	14.939	0,01
278.000	Morgan Stanley	USD	5,050%	28/01/2027	278.881	0,21
242.000	Morgan Stanley	USD	3,950%	23/04/2027	237.796	0,18
345.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	348.819	0,26
30.000	Morgan Stanley	USD	4,431%	23/01/2030	29.534	0,02
330.000	Morgan Stanley	USD	2,699%	22/01/2031	297.323	0,22
45.000	Morgan Stanley	USD	3,622%	01/04/2031	42.387	0,03
110.000	Morgan Stanley	USD	1,794%	13/02/2032	91.611	0,07
190.000	Morgan Stanley	USD	4,889%	20/07/2033	188.125	0,14
75.000	Morgan Stanley	USD	5,466%	18/01/2035	76.637	0,06
95.000	MPLX LP	USD	2,650%	15/08/2030	84.272	0,06
30.000	MPLX LP	USD	4,500%	15/04/2038	27.164	0,02
30.000	MPLX LP	USD	5,500%	15/02/2049	29.013	0,02
15.000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250%	28/04/2050	10.619	0,01
25.000	Nature Conservancy—Serie A	USD	1,304%	01/07/2028	22.006	0,02
225.000	Netflix, Inc.	USD	5,875%	15/11/2028	235.334	0,18
170.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900%	15/06/2028	154.923	0,12
155.000	NiSource, Inc.	USD	3,490%	15/05/2027	151.172	0,11
15.000	NiSource, Inc.	USD	3,600%	01/05/2030	14.185	0,01
95.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,000%	15/11/2025	94.280	0,07
81.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875%	15/09/2031	91.759	0,07
175.000	Oracle Corp.	USD	4,500%	06/05/2028	174.678	0,13
345.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25/03/2031	307.875	0,23
315.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09/11/2032	341.221	0,25
191.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	190.335	0,14

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
65.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	01/04/2060	47.434	0,04
245.000	PacifiCorp	USD	5,800%	15/01/2055	251.757	0,19
175.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650%	01/06/2025	172.294	0,13
65.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650%	01/10/2026	62.907	0,05
30.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850%	01/10/2029	27.774	0,02
15.000	Phillips 66	USD	3,850%	09/04/2025	14.952	0,01
30.000	Phillips 66	USD	1,300%	15/02/2026	28.807	0,02
30.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800%	15/09/2030	28.282	0,02
45.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000%	30/10/2031	50.764	0,04
45.000	Prologis LP	USD	1,750%	01/07/2030	38.516	0,03
155.000	Prologis LP	USD	4,625%	15/01/2033	153.188	0,11
174.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	174.120	0,13
110.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01/11/2025	109.931	0,08
30.000	Realty Income Corp.	USD	3,400%	15/01/2028	28.988	0,02
110.000	Realty Income Corp.	USD	3,400%	15/01/2030	103.079	0,08
477.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15/02/2030	498.141	0,37
209.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15/10/2028	224.010	0,17
180.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15/03/2034	193.851	0,14
50.000	Rush Obligated Group—Serie 2020	USD	3,922%	15/11/2029	48.405	0,04
80.000	S&P Global, Inc.—Serie WI	USD	4,250%	01/05/2029	79.038	0,06
455.000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400%	01/09/2030	382.714	0,29
45.000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450%	01/06/2027	43.849	0,03
250.000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950%	15/08/2029	231.772	0,17
45.000	Southern California Edison Co.—Serie A	USD	4,200%	01/03/2029	44.129	0,03
155.000	Southern Co.	USD	3,250%	01/07/2026	151.863	0,11
142.000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250%	15/11/2028	139.891	0,10
125.000	Starbucks Corp.	USD	4,000%	15/11/2028	122.466	0,09
20.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400%	15/06/2025	19.741	0,01
45.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15/10/2027	41.445	0,03
15.000	Sysco Corp.	USD	4,450%	15/03/2048	12.809	0,01
15.000	Sysco Corp.	USD	6,600%	01/04/2050	17.049	0,01
110.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,700%	14/04/2027	107.670	0,08
70.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	01/02/2033	65.311	0,05
15.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15/11/2040	13.856	0,01
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2025	62.682	0,05
65.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	1,500%	15/02/2026	62.558	0,05
296.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	290.006	0,22
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15/02/2028	161.581	0,12
107.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	102.182	0,08
155.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15/02/2031	138.279	0,10
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2031	161.635	0,12
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15/01/2033	354.378	0,26
30.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000%	15/02/2041	22.420	0,02
338.000	Truist Financial Corp.	USD	5,867%	08/06/2034	352.358	0,26
129.000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800%	15/09/2034	126.497	0,09
30.000	UDR, Inc.	USD	2,100%	01/08/2032	24.422	0,02
140.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800%	14/02/2032	124.337	0,09
2.600.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	2.581.629	1,92
2.100.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	24/04/2025	2.063.911	1,54
180.000	United States Treasury Bond	USD	4,375%	15/08/2043	178.102	0,13
330.000	United States Treasury Bond	USD	4,625%	15/05/2044	336.239	0,25
1.100.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	30/11/2029	1.102.449	0,82
120.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	15/11/2034	121.631	0,09
220.000	United States Treasury Note	USD	4,625%	15/11/2044	224.542	0,17
2.500.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250%	15/11/2034	2.078.125	1,55
760.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000%	15/11/2042	718.853	0,54
230.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875%	15/05/2043	212.912	0,16
300.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000%	15/11/2052	279.469	0,21
1.750.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750%	15/11/2053	1.849.805	1,38
431.600	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/11/2029	350.784	0,26
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/08/2030	173.196	0,13
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/11/2030	171.171	0,13
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/11/2031	163.781	0,12
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/08/2033	151.284	0,11
1.410.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/02/2040	703.213	0,52
2.650.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000%	15/05/2040	1.303.995	0,97
110.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15/02/2053	117.615	0,09
260.000	US Bancorp	USD	5,836%	12/06/2034	271.684	0,20
95.000	Ventas Realty LP	USD	3,500%	01/02/2025	94.712	0,07
410.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18/09/2033	420.299	0,31
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550%	21/03/2031	122.576	0,09

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812%	15/03/2039	133.850	0,10
180.000	VICI Properties LP	USD	4,750%	15/02/2028	179.287	0,13
155.000	VMware LLC	USD	2,200%	15/08/2031	130.389	0,10
45.000	VMware, Inc.	USD	1,800%	15/08/2028	40.660	0,03
380.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,412%	15/03/2026	380.205	0,28
95.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15/03/2029	89.906	0,07
137.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15/03/2032	123.577	0,09
95.000	Waste Management, Inc.	USD	3,150%	15/11/2027	91.630	0,07
285.000	Waste Management, Inc.	USD	1,150%	15/03/2028	256.534	0,19
104.000	Waste Management, Inc.	USD	4,950%	03/07/2031	105.723	0,08
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000%	23/10/2026	184.304	0,14
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300%	22/07/2027	188.134	0,14
165.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25/07/2033	162.989	0,12
80.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,013%	04/04/2051	75.815	0,06
65.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,100%	01/02/2025	64.753	0,05
30.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950%	01/06/2025	29.834	0,02
15.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450%	01/04/2044	13.967	0,01
110.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000%	15/09/2025	109.403	0,08
155.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15/03/2033	160.168	0,12
30.000	Willis North America, Inc.	USD	2,950%	15/09/2029	27.628	0,02
80.000	Workday, Inc.	USD	3,500%	01/04/2027	78.201	0,06
45.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01/04/2032	41.748	0,03
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000%	01/02/2025	19.956	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850%	15/07/2029	28.826	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01/02/2031	25.890	0,02
300.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01/12/2026	292.626	0,22
					54.006.278	40,19
TOTALE OBBLIGAZIONI					60.070.106	44,70
(costo USD 62.730.348)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,09%						
Irlanda						
120.073	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				120.073	0,09
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO					120.073	0,09
(costo USD 120.073)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					60.190.179	44,79
(costo USD 62.850.421)						
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 – 4,35%						
Bermuda						
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15/05/2048	94.539	0,07
Canada						
103.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461%	16/02/2034	105.636	0,08
Isole Cayman						
110.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15/04/2026	108.571	0,08
Francia						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277%	20/01/2032	208.385	0,15
Paesi Bassi						
345.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,649%	06/04/2028	335.740	0,25
200.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,375%	15/01/2027	186.078	0,14
					521.818	0,39
Svizzera						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01/04/2031	240.205	0,18
Regno Unito						
30.000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	3,850%	27/04/2027	29.383	0,02

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
30.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400%	26/03/2029	31.130	0,03
200.000	Weir Group PLC ^(a)	USD	2,200%	13/05/2026	192.262	0,14
					252.775	0,19
Stati Uniti						
346.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	3,000%	23/09/2029	320.393	0,24
80.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	77.243	0,06
93.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150%	15/04/2032	88.300	0,07
225.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600%	15/02/2033	188.453	0,14
80.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15/04/2034	70.503	0,05
487.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	404.940	0,30
200.000	Città di San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Classe B	USD	6,000%	01/11/2040	212.644	0,16
275.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036%	15/11/2033	289.534	0,22
95.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15/07/2030	83.615	0,06
95.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832%	15/10/2027	87.417	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	150.217	0,11
155.000	Maryland Economic Development Corp.	USD	4,968%	30/11/2032	155.379	0,12
60.000	Maryland Economic Development Corp.	USD	5,018%	30/11/2033	60.113	0,04
15.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	5,175%	15/11/2049	13.581	0,01
195.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/11/2029	186.104	0,14
475.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/11/2029	489.606	0,36
375.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/06/2030	378.559	0,28
122.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/07/2029	123.912	0,09
320.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	324.634	0,24
210.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450%	13/03/2031	213.307	0,16
155.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600%	23/03/2034	157.652	0,12
280.000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,154%	01/07/2030	244.501	0,18
					4.320.607	3,21
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 6.071.476)					5.852.536	4,35
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 39,62%						
Stati Uniti						
467	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500%	01/03/2027	467	0,00
35.017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/12/2028	35.701	0,03
250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01/12/2032	248.465	0,19
800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01/12/2032	793.429	0,59
676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/08/2033	677	0,00
40.094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507%	25/01/2034	40.446	0,03
2.054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2034	2.073	0,00
4.128	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2034	4.165	0,00
3.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	3.326	0,00
4.090	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/02/2037	4.146	0,00
1.065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2039	1.077	0,00
9.723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/06/2039	9.856	0,01
166.005	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	166.881	0,12
125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/03/2044	126.764	0,09
400.640	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934%	25/05/2044	402.895	0,30
487.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/08/2044	490.033	0,36
230.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2048	225.840	0,17
55.616	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/11/2048	54.203	0,04
894.582	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/12/2048	871.576	0,65
101.681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2049	99.034	0,07
43.907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/07/2049	40.563	0,03
244.306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2049	237.458	0,18
516.655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/09/2049	459.100	0,34
750.545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/03/2050	712.971	0,53
1.420.945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2050	1.383.637	1,03
871.938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/02/2051	737.099	0,55
2.664.788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/05/2051	2.153.066	1,60
823.862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	701.179	0,52
1.642.839	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	1.388.959	1,03
761.125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/09/2051	645.881	0,48
765.853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/09/2051	650.133	0,48
72.534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/04/2052	69.794	0,05
529.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2052	513.608	0,38
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2052	746.196	0,56
807.009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/12/2052	828.088	0,62

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)						
967.149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/06/2054	1.006.425	0,75
2.739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	01/03/2031	2.737	0,00
22.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	24.442	0,02
4.225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	4.494	0,00
5.759	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	5.256	0,00
11.200	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	10.219	0,01
6.478	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	5.934	0,00
53.874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	48.808	0,04
17.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	15.499	0,01
7.058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	6.419	0,01
15.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	14.390	0,01
12.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	11.344	0,01
8.566	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	7.764	0,01
66.454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	60.199	0,05
8.707	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	7.875	0,01
32.448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	29.382	0,02
36.788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	33.323	0,03
54.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/06/2047	51.893	0,04
161.049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2048	153.691	0,11
127.010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/02/2048	121.207	0,09
119.111	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/02/2048	113.595	0,08
189.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/02/2048	180.612	0,13
140.364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2048	133.864	0,10
317.979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2048	309.901	0,23
66.695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2048	65.001	0,05
196.793	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2048	197.447	0,15
2.849	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2049	2.775	0,00
69.337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2049	67.510	0,05
526.182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2049	465.757	0,35
2.692.940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/10/2050	2.180.228	1,62
2.691.302	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/11/2050	2.179.324	1,62
904.180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2050	769.537	0,57
70.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/03/2051	59.733	0,04
295.122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2051	287.837	0,21
787.634	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	668.623	0,50
86.908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	73.966	0,06
343.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/10/2051	292.006	0,22
201.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	171.090	0,13
157.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	133.955	0,10
851.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2052	860.032	0,64
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	2.616.445	1,95
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500%	12/12/2054	2.721.328	2,03
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	981.523	0,73
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	998.750	0,74
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	1.012.031	0,75
433	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/12/2028	443	0,00
192	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/09/2029	193	0,00
2.220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500%	15/12/2029	2.236	0,00
42	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/11/2032	42	0,00
1.334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/11/2032	1.362	0,00
468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2033	467	0,00
2.218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/02/2033	2.278	0,00
1.298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/03/2033	1.302	0,00
920	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/03/2033	920	0,00
1.519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2033	1.519	0,00
950	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/07/2033	959	0,00
1.086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/08/2033	1.115	0,00
444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2033	453	0,00
1.124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/04/2034	1.141	0,00
948	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/05/2034	974	0,00
8.782	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2034	9.019	0,01
1.657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/09/2034	1.679	0,00
9.952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/12/2034	10.197	0,01
8.625	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2035	8.858	0,01
2.675	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15/03/2038	2.717	0,00
45.105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	15/05/2041	45.240	0,03
256.749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2045	245.027	0,18
120.678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	115.957	0,09
202.403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2045	193.034	0,14
81.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	77.923	0,06
101.513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2048	99.585	0,07

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)						
53.954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2048	54.076	0,04
94.877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2048	92.542	0,07
53.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2048	53.126	0,04
443.277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2048	432.365	0,32
94.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	94.684	0,07
173.535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	173.712	0,13
50.124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	50.088	0,04
64.440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2049	64.215	0,05
134.227	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2049	127.427	0,10
99.716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	97.168	0,07
181.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	181.307	0,14
121.852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2049	115.526	0,09
147.661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2049	147.996	0,11
1.760.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/10/2049	1.573.716	1,17
182.611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2049	178.116	0,13
166.860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2049	162.596	0,12
150.134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/01/2050	133.984	0,10
750.890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	669.769	0,50
1.628.489	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000%	20/08/2051	1.320.142	0,98
207.959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	176.561	0,13
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	437.577	0,33
752.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/11/2051	668.453	0,50
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	251.614	0,19
283.268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	240.499	0,18
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	1.001.172	0,75
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	3.031.406	2,26
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	1.017.031	0,76
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	19/12/2054	4.937.812	3,67
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	19/12/2054	914.883	0,68
					53.237.160	39,62
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 55.269.737)					53.237.160	39,62
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 24,21%						
Isole Cayman						
325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe BR2 ^(a)	USD	6,217%	19/04/2034	325.429	0,24
1.100.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,049%	28/07/2034	1.101.821	0,82
288.114	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	5,825%	16/07/2036	286.947	0,21
304.654	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Classe A1RR ^(a)	USD	5,767%	20/07/2030	304.752	0,23
425.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Classe A1R ^(a)	USD	5,944%	20/10/2037	425.331	0,32
1.000.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	20/01/2038	1.000.750	0,74
1.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Classe ARRR ^(a)	USD	5,956%	25/01/2034	1.003.947	0,75
375.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(a)	USD	6,047%	20/01/2034	375.835	0,28
500.000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Classe A1 ^(a)	USD	6,208%	20/10/2037	503.123	0,37
					5.327.935	3,96
Irlanda						
400.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Classe AR	EUR	4,099%	19/07/2035	420.315	0,31
341.214	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	351.288	0,26
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	446.721	0,33
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Classe A	EUR	4,214%	15/04/2034	1.054.672	0,79
700.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	736.587	0,55
300.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe B1 ^(a)	EUR	5,462%	15/08/2038	317.114	0,24
470.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	493.965	0,37
500.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	527.205	0,39
					4.347.867	3,24
Jersey						
1.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,477%	16/04/2036	1.004.788	0,75
450.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(a)	USD	7,276%	25/01/2037	454.817	0,34
1.150.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(a)	USD	6,867%	20/07/2036	1.162.571	0,86
800.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(a)	USD	6,417%	21/04/2036	802.332	0,60
600.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe AR ^(a)	USD	5,906%	23/10/2036	601.391	0,45
650.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	6,717%	20/04/2036	652.996	0,48
275.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,067%	20/01/2036	276.084	0,20
1.000.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Classe A ^(a)	USD	7,267%	20/10/2033	1.002.937	0,75
					5.957.916	4,43

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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)						
Lussemburgo						
100.000	Compartment VCL 40 Classe B	EUR	4,185%	21/08/2029	105.613	0,08
Regno Unito						
589.444	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	752.551	0,56
291.010	Finsbury Square 2021-2X Classe A	GBP	5,691%	16/12/2071	370.027	0,28
					1.122.578	0,84
Stati Uniti						
550.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(a)	USD	3,901%	10/08/2035	542.210	0,40
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	221.890	0,16
141.943	Bank 2017-BNK6 Classe A4	USD	3,254%	15/07/2060	135.976	0,10
225.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	217.080	0,16
569.184	Bank 2018-BNK10 Classe A4	USD	3,428%	15/02/2061	544.693	0,41
300.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	286.410	0,21
441.100	Bank 2018-BNK15 Classe A3	USD	4,138%	15/11/2061	425.137	0,32
685.765	Bank 2018-BNK15 Classe A4	USD	4,407%	15/11/2061	672.262	0,50
400.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	389.605	0,29
350.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	332.030	0,25
500.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	493.678	0,37
375.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Classe A3 ^(a)	USD	5,500%	25/10/2055	373.242	0,28
710.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe A5	USD	3,717%	15/09/2048	702.849	0,52
800.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Classe A4	USD	3,471%	12/10/2050	767.935	0,57
425.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	412.942	0,31
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Classe A4	USD	4,412%	10/11/2051	448.407	0,33
365.255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	5,903%	25/12/2068	367.374	0,27
91.314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,328%	25/12/2068	92.155	0,07
92.694	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,407%	25/10/2041	93.122	0,07
90.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/12/2041	90.836	0,07
38.995	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	6,757%	25/04/2042	39.360	0,03
73.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	7,857%	25/04/2042	75.578	0,06
100.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/01/2044	100.995	0,07
300.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/02/2044	302.580	0,22
100.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,675%	25/03/2044	101.261	0,08
126.865	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	5,857%	25/07/2044	127.219	0,09
375.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,557%	25/07/2044	377.913	0,28
6.367	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Classe 2A2	USD	6,700%	25/03/2033	6.188	0,00
252.729	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Classe A4	USD	3,505%	15/04/2050	250.554	0,19
500.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	495.180	0,37
488.278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	478.489	0,36
350.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	330.725	0,25
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	333.327	0,25
9.487	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Classe 2A1A	USD	5,205%	19/01/2036	10.628	0,01
14.085	Impac CMB Trust Series 2004-10 Classe 2A	USD	5,342%	25/03/2035	13.275	0,01
6.710	Impac CMB Trust Series 2004-8 Classe 1A	USD	5,422%	25/10/2034	6.523	0,00
410.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(a)	USD	2,949%	06/09/2038	395.675	0,29
103.262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(a)	USD	6,361%	25/05/2054	104.425	0,08
400.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(a)	USD	3,551%	12/07/2050	385.155	0,29
275.000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 2022-ELL Classe A3	USD	4,275%	01/02/2036	266.307	0,20
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Classe B	USD	4,668%	15/10/2048	141.434	0,10
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	368.608	0,27
650.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe A4	USD	3,587%	15/12/2050	625.122	0,46
300.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	290.511	0,22
225.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	216.381	0,16
173.666	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	5,999%	25/09/2065	174.662	0,13
250.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	238.328	0,18
427.545	Verus Securitization Trust 2024-6 Classe A1 ^(a)	USD	5,799%	25/07/2069	430.401	0,32
373.147	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	6,116%	25/03/2069	376.209	0,28
326.503	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,318%	25/03/2069	330.195	0,25
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Classe A4	USD	3,472%	15/11/2050	191.985	0,14
350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	332.103	0,25
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	145.616	0,11
					15.672.745	11,66
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 32.554.713)					32.534.654	24,21
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 93.895.926)					91.624.350	68,18

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,35%							
Stati Uniti							
120.000	State of California	USD	7,500%	01/04/2034	140.793	0,11	
45.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	54.782	0,04	
59.231	State of Illinois	USD	6,630%	01/02/2035	62.874	0,05	
188.571	State of Illinois	USD	7,350%	01/07/2035	206.638	0,15	
					465.087	0,35	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 417.886)					465.087	0,35	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 417.886)					465.087	0,35	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 157.164.233)					152.279.616	113,32	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (9,70%)							
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	(3.844.375)	(2,86)	
(7.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13/12/2053	(5.615.586)	(4,18)	
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500%	12/12/2054	(837.969)	(0,62)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	19/12/2054	(1.774.844)	(1,32)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	(965.312)	(0,72)	
					(13.038.086)	(9,70)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (12.877.715))					(13.038.086)	(9,70)	
Contratti futures – 0,25%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
GBP							
17	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026		Lungo		5.183.584	2.062	0,00
USD							
26	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Lungo		3.106.188	61.725	0,04
54	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Lungo		11.129.062	29.459	0,02
74	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025		Lungo		7.963.094	35.327	0,03
67	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025		Lungo		8.519.469	257.179	0,19
					30.717.813	383.690	0,28
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					385.752	0,28	
Contratti futures – 0,25%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD							
(9)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Corto		(1.000.828)	(6.371)	(0,00)
(25)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025		Corto		(2.869.141)	(37.892)	(0,03)
					(3.869.969)	(44.263)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(44.263)	(0,03)	
Contratti di cambio a termine – 0,14%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto		Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	1.207.850	GBP	903.536		16/12/2024	61.368	0,05
USD	4.644.788	EUR	4.277.580		16/01/2025	122.378	0,09
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						183.746	0,14

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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						
490.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 1,95	917	7.337	0,00
490.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,05	1.781	8.494	0,01
500.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,00	1.065	9.085	0,01
				3.763	24.916	0,02
USD						
820.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	1.420	4.322	0,00
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 24.055)					29.238	0,02
Opzioni vendute						
EUR						
(140.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 2,07	(644)	(6.916)	(0,00)
(140.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,11	(1.025)	(7.386)	(0,00)
(150.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,08	(752)	(9.049)	(0,01)
				(2.421)	(23.351)	(0,01)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (20.930))					(23.351)	(0,01)
TOTALE OPZIONI (costo USD 3.125)					5.887	0,01

Contratti di swap – 0,00%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
1.900.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	11.634	0,01
340.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	3.343	0,00
570.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	526	0,00
3.130.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	11.595	0,01
120.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	1.809	0,00
410.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	2.740	0,00
14.040.000	Flottante (EUR EURIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,143%	EUR	20/11/2027	23.535	0,02
2.040.038	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	15.623	0,01
1.260.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	17.041	0,01
1.190.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	16.372	0,01
1.732.155	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	16.995	0,01
1.140.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	30.374	0,02
1.310.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	24.945	0,02
1.670.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	5.957	0,01
1.820.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	22.854	0,02
2.537.869	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	13.869	0,01
10.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	18/09/2034	116	0,00
140.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	1.922	0,00
222.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	3.794	0,00
560.400.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	25.408	0,02
37.780.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	11.674	0,01
1.010.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	938	0,00
12.710.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	12.403	0,01
7.080.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	9.364	0,01
34.430.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	1.614	0,00
100.000	Fisso 3,500%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	19/04/2025	448	0,00
3.870.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	3.803	0,00
2.490.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	18.112	0,02
1.010.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	5.203	0,01
270.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	3.466	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					317.477	0,24
Credit Default Swap						
7.225.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	3.671	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					3.671	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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Inflation swap						
3.260.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	4.428	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU INFLATION SWAP					4.428	0,00
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					325.576	0,24
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
620.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(302)	(0,00)
3.300.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(7.292)	(0,01)
820.000	Fisso 0,500%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2026	(8.478)	(0,01)
390.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(13.776)	(0,01)
6.120.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(11.626)	(0,01)
14.040.000	Fisso 2,180%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	20/11/2027	(23.203)	(0,02)
280.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(4.957)	(0,00)
2.870.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	(17.109)	(0,01)
3.110.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(40.744)	(0,03)
1.115.702	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(15.909)	(0,01)
540.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(16.890)	(0,01)
580.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(20.307)	(0,01)
660.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(37.287)	(0,03)
200.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(778)	(0,00)
5.550.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(14.650)	(0,01)
2.756.199	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(9.393)	(0,01)
511.621	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(4.475)	(0,00)
99.190.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(502)	(0,00)
7.000.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 1,000%	JPY	18/12/2034	(529)	(0,00)
119.200.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(10.010)	(0,01)
3.360.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(2.194)	(0,00)
1.260.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	(3.356)	(0,00)
40.970.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(1.301)	(0,00)
260.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(191)	(0,00)
1.010.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(2.887)	(0,00)
2.350.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(23.890)	(0,02)
929.300	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(7.916)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(299.952)	(0,22)
Inflation swap						
3.190.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(22.600)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(22.600)	(0,02)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(322.552)	(0,24)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 144.289.643)					139.775.676	104,02
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(5.392.131)	(4,02)
PATRIMONIO NETTO					134.383.545	100,00

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

Goldman Sachs Funds—US Fixed Income Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 157.164.233)	152.279.616	113,32
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (12.877.715))	(13.038.086)	(9,70)
Utile non realizzato su contratti futures	385.752	0,28
Perdita non realizzata su contratti futures	(44.263)	(0,03)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	183.746	0,14
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 24.055)	29.238	0,02
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (20.930))	(23.351)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	325.576	0,24
Perdita non realizzata su contratti di swap	(322.552)	(0,24)
Altre attività e passività	(5.392.131)	(4,02)
Patrimonio netto	134.383.545	100,00

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

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano Citibank NA e JPMorgan Chase Bank NA.

Le controparti dei contratti di opzione erano Deutsche Bank AG e 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.

^(b) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—US Mortgage Backed Securities Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 3,29%						
Stati Uniti						
2.890.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	30/11/2029	2.896.435	1,27
2.890.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	30/11/2031	2.838.635	1,24
1.180.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	15/11/2034	1.196.041	0,52
590.000	United States Treasury Note	USD	4,625%	15/11/2044	602.180	0,26
					7.533.291	3,29
TOTALE OBBLIGAZIONI					7.533.291	3,29
(costo USD 7.615.922)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,23%						
Irlanda						
520.394	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				520.394	0,23
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO					520.394	0,23
(costo USD 520.394)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					8.053.685	3,52
(costo USD 8.136.316)						
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 – 114,73%						
Stati Uniti						
1.353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/04/2025	1.347	0,00
3.565	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/10/2026	3.564	0,00
7.311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15/07/2027	7.461	0,00
4.729	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/11/2029	4.710	0,00
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,350%	01/12/2029	994.008	0,43
26.957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000%	15/09/2030	27.691	0,01
37.281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/07/2031	38.370	0,02
74.158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	15/08/2031	76.313	0,03
1.125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01/12/2032	1.118.093	0,49
1.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450%	01/12/2032	1.090.964	0,48
12.877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500%	01/08/2033	13.087	0,01
44.548	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,507%	25/01/2034	44.940	0,02
47.588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,375%	01/07/2034	48.358	0,02
140.485	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500%	01/07/2035	123.224	0,05
140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2035	138	0,00
329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2035	325	0,00
7.966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2035	7.863	0,00
1.433.497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500%	01/10/2035	1.257.350	0,55
657.456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500%	01/10/2035	576.665	0,25
34.602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	34.926	0,02
66.286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	66.919	0,03
99.168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2036	100.034	0,04
57.898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/01/2037	58.440	0,03
2.600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/01/2038	2.566	0,00
4.871	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2038	4.815	0,00
1.196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2039	1.185	0,00
240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2039	237	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2039	829	0,00
885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2039	877	0,00
58.125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/04/2039	57.720	0,03
1.782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	1.765	0,00
2.995	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	2.967	0,00
513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	508	0,00
143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	142	0,00
203	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	202	0,00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2039	523	0,00
1.992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2039	1.973	0,00
7.855	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2039	7.782	0,00
11.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2039	11.112	0,01
1.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/07/2039	1.226	0,00
897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2039	889	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 2024

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)						
4.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/06/2040	4.657	0,00
1.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2040	1.143	0,00
21.489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	20.758	0,01
11.023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	10.648	0,01
14.040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2041	13.790	0,01
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/04/2041	874	0,00
522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2041	517	0,00
1.106	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2041	1.096	0,00
15.487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/05/2041	15.699	0,01
824	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2041	816	0,00
1.547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2041	1.533	0,00
1.739	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2041	1.723	0,00
6.337	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/08/2041	6.271	0,00
8.620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2041	8.540	0,00
2.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/11/2041	2.828	0,00
6.140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2042	6.070	0,00
1.103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2042	1.091	0,00
110.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357%	25/03/2042	115.089	0,05
97.789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2042	91.558	0,04
156.194	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2042	154.663	0,07
223.922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426%	15/06/2042	25.770	0,01
15.333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	13.988	0,01
18.061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	16.404	0,01
7.490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2042	6.816	0,00
36.693	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2042	34.421	0,02
15.408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/10/2042	13.968	0,01
22.834	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	21.331	0,01
54.389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	50.740	0,02
38.019	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2042	35.484	0,02
34.255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	31.141	0,01
98.581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	89.365	0,04
2.591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	2.408	0,00
14.758	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	13.382	0,01
243.388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/11/2042	221.672	0,10
60.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/11/2042	56.728	0,03
24.637	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	22.380	0,01
25.993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	23.605	0,01
20.255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	18.320	0,01
107.469	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	97.504	0,04
5.715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	5.218	0,00
15.784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	14.270	0,01
11.984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	10.870	0,01
25.232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	22.931	0,01
14.327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	13.063	0,01
5.807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2042	5.290	0,00
13.463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	12.182	0,01
25.439	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	23.206	0,01
9.085	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2043	8.285	0,00
520.794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2043	485.790	0,21
208.182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/08/2043	201.082	0,09
183.547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/01/2044	177.308	0,08
280.915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130%	15/03/2044	26.710	0,01
239.706	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2044	224.372	0,10
32.775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	15/10/2044	6.616	0,00
7.540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/02/2045	7.027	0,00
9.400	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/02/2045	8.760	0,00
27.939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2045	26.037	0,01
6.457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2045	5.985	0,00
8.585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/09/2045	7.958	0,00
16.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/11/2045	15.576	0,01
1.638.032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/01/2046	1.485.700	0,65
259.648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2046	239.681	0,11
99.916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/03/2046	92.893	0,04
244.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/05/2046	226.780	0,10
54.499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/05/2046	50.481	0,02
350.913	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876%	15/05/2046	37.851	0,02
250.735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2046	232.250	0,10
598.309	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/06/2046	558.686	0,24
112.584	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/07/2046	104.284	0,05
18.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/10/2046	16.854	0,01
15.294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/12/2046	14.157	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 2024

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)						
408.780	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2047	390.098	0,17
3.532.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/05/2047	3.166.036	1,38
5.354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/06/2047	5.109	0,00
51.939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/12/2047	48.224	0,02
77.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/04/2048	73.549	0,03
21.723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/04/2048	20.703	0,01
195.865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2048	190.889	0,08
285.280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/11/2048	277.944	0,12
817.808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/01/2049	778.911	0,34
145.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/07/2049	134.154	0,06
791.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/07/2049	751.270	0,33
198.211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/08/2049	183.117	0,08
1.549.963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/09/2049	1.377.300	0,60
8.509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2050	8.282	0,00
387.533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/02/2050	376.674	0,17
501.324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/03/2050	444.381	0,19
847.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/03/2050	750.551	0,33
750.545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/03/2050	712.970	0,31
21.108	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/06/2050	20.532	0,01
105.230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/11/2050	89.724	0,04
176.676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	15/12/2050	167.544	0,07
7.779.761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/01/2051	6.302.775	2,75
2.615.816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/02/2051	2.211.298	0,97
823.862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	701.179	0,31
3.285.677	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	2.777.918	1,21
1.865.432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/08/2051	1.587.646	0,69
350.426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/09/2051	282.858	0,12
1.907.813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/10/2051	1.536.636	0,67
212.593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/11/2051	171.402	0,08
235.608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/11/2051	189.592	0,08
801.376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/11/2051	677.283	0,30
3.501.084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/12/2051	2.820.563	1,23
550.143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000%	01/03/2052	444.152	0,19
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2052	746.196	0,33
317.183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/11/2052	325.467	0,14
807.009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/12/2052	828.088	0,36
172.608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/12/2052	177.332	0,08
814.129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2053	832.341	0,36
4.472.257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2053	4.354.452	1,90
640.747	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/10/2053	661.412	0,29
4.523.471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/11/2053	4.669.356	2,04
893.361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/11/2053	925.453	0,40
1.804.904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/11/2053	1.869.741	0,82
894.732	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/12/2053	928.831	0,41
2.902.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/06/2054	3.020.247	1,32
954.979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/06/2054	990.702	0,43
1.923.922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/06/2054	1.985.670	0,87
979.841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/08/2054	1.016.801	0,44
2.497.793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500%	01/09/2054	2.496.129	1,09
1.929.438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/09/2054	1.954.209	0,85
975.860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500%	01/09/2054	1.015.109	0,44
7.564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/07/2027	7.543	0,00
2.200.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,790%	01/01/2029	2.123.261	0,93
38.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500%	25/06/2030	40.689	0,02
69.616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2030	66.594	0,03
36.461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,341%	01/06/2033	37.059	0,02
15.602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,028%	01/12/2033	15.914	0,01
596.357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500%	01/06/2035	523.083	0,23
330.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	25/07/2035	338.521	0,15
963.490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500%	01/08/2035	845.105	0,37
721.027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500%	01/12/2035	632.418	0,28
388.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500%	01/02/2036	340.656	0,15
129.188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2036	127.862	0,06
6.887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2036	6.821	0,00
1.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2039	1.238	0,00
1.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	1.773	0,00
5.321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	5.264	0,00
8.713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2039	8.621	0,00
10.321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2039	10.211	0,01
3.666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2039	3.538	0,00
8.764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	8.671	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 2024

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)						
4.709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2039	4.658	0,00
1.635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/09/2039	1.578	0,00
4.195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2039	4.151	0,00
7.964	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2039	7.881	0,00
8.070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2040	7.984	0,00
3.371	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2040	3.336	0,00
2.016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2040	1.995	0,00
40.462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2040	40.036	0,02
8.132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2040	8.044	0,00
394.009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079%	25/10/2040	21.828	0,01
4.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2040	4.336	0,00
38.743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2041	38.301	0,02
7.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2041	7.820	0,00
5.149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2041	5.090	0,00
19.731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2041	19.524	0,01
195.873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/06/2041	196.344	0,09
20.343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2041	20.106	0,01
47.307	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	46.769	0,02
13.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2041	13.669	0,01
74.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2041	73.616	0,03
10.126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2041	10.004	0,01
27.727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2041	25.964	0,01
42.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2041	41.517	0,02
199.902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	25/10/2041	199.318	0,09
54.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2041	54.068	0,02
47.199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2041	46.189	0,02
15.400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2042	14.434	0,01
8.239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2042	7.718	0,00
16.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2042	16.284	0,01
22.262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2042	21.959	0,01
140.709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101%	25/02/2042	13.511	0,01
185.270	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2042	178.497	0,08
3.122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2042	3.083	0,00
44.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/04/2042	42.551	0,02
110.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2042	108.729	0,05
3.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2042	3.035	0,00
3.594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2042	3.354	0,00
25.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2042	23.360	0,01
20.738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2042	19.325	0,01
113.417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	122.209	0,05
64.648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2042	58.696	0,03
6.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2042	6.132	0,00
13.326	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2042	12.431	0,01
48.222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2042	45.030	0,02
3.568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2042	3.327	0,00
25.349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	26.966	0,01
7.151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/11/2042	6.669	0,00
3.797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	3.435	0,00
8.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.849	0,00
7.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	6.813	0,00
9.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	8.523	0,00
19.026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/12/2042	17.784	0,01
14.492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	13.228	0,01
10.291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	9.308	0,00
28.187	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	25.718	0,01
7.905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	7.167	0,00
9.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	8.307	0,00
4.096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2043	3.816	0,00
18.876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/02/2043	17.175	0,01
13.237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2043	12.334	0,01
96.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2043	89.666	0,04
61.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/02/2043	57.374	0,03
61.915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	56.717	0,03
7.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	6.762	0,00
7.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/03/2043	6.580	0,00
55.864	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	52.137	0,02
76.609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	71.514	0,03
8.186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	7.628	0,00
10.242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2043	9.537	0,00
17.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	16.155	0,01
7.179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	6.483	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 2024

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)						
12.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	10.987	0,01
39.977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	36.214	0,02
31.522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	28.550	0,01
150.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/04/2043	140.310	0,06
34.480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	31.314	0,01
83.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	75.264	0,03
28.237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/05/2043	25.532	0,01
10.483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2043	9.781	0,01
1.677.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2043	1.562.840	0,68
8.159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2043	7.589	0,00
23.670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2043	22.061	0,01
15.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/06/2043	13.575	0,01
10.881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/06/2043	9.852	0,01
120.116	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2043	111.977	0,05
96.752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2043	90.196	0,04
7.751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2043	7.006	0,00
102.370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	95.448	0,04
105.928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	98.619	0,04
121.642	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	113.224	0,05
25.516	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	23.745	0,01
31.046	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	28.967	0,01
10.494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	9.768	0,01
204.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2043	190.187	0,08
5.643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2043	5.256	0,00
90.974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2043	84.621	0,04
1.301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2043	1.308	0,00
11.119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2044	10.906	0,01
1.297.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	25/04/2044	1.165.400	0,51
6.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/08/2044	6.256	0,00
4.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/09/2044	4.583	0,00
18.239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/10/2044	16.959	0,01
7.877	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/12/2044	7.288	0,00
6.445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/01/2045	5.999	0,00
32.414	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	29.882	0,01
5.387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	5.014	0,00
25.177	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2045	23.433	0,01
142.644	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	133.297	0,06
17.344	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	15.990	0,01
8.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2045	7.998	0,00
588.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,751%	25/05/2045	45.864	0,02
942.257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2045	924.207	0,40
8.098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	7.465	0,00
12.304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2045	11.343	0,01
6.287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2045	6.167	0,00
166.017	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/11/2045	158.093	0,07
685.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2045	671.943	0,29
116.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/03/2046	109.111	0,05
61.866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2046	58.894	0,03
49.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2046	47.505	0,02
19.275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/04/2046	17.988	0,01
426.585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/05/2046	395.166	0,17
290.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/06/2046	270.798	0,12
60.531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/06/2046	57.624	0,03
69.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2046	61.679	0,03
105.653	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/07/2046	94.137	0,04
243.214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2046	238.707	0,11
96.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/08/2046	85.827	0,04
18.310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2046	17.425	0,01
42.181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/09/2046	37.544	0,02
10.490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/10/2046	9.463	0,00
112.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/10/2046	99.883	0,04
127.367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/10/2046	120.541	0,05
21.191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/10/2046	20.154	0,01
8.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2046	8.636	0,00
93.489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2046	83.211	0,04
78.542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2046	69.907	0,03
7.682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2046	6.837	0,00
318.457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/11/2046	282.848	0,12
394.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2046	349.828	0,15
63.920	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2046	56.893	0,03
59.183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2046	52.677	0,02

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 2024

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)						
59.816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2046	53.240	0,02
8.992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/02/2047	8.586	0,00
323.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2047	317.545	0,14
24.497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2047	23.393	0,01
107.463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/04/2047	102.620	0,05
7.737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/06/2047	7.384	0,00
536.514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2047	524.896	0,23
14.669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/09/2047	13.999	0,01
61.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/09/2047	61.639	0,03
25.165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/11/2047	23.999	0,01
18.613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2048	17.751	0,01
236.952	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179%	25/01/2048	27.947	0,01
23.281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/02/2048	22.203	0,01
10.947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/06/2048	10.433	0,01
60.306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2048	58.774	0,03
8.184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/06/2048	8.192	0,00
232.051	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2048	226.156	0,10
17.089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2048	16.655	0,01
703.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2048	705.465	0,31
182.738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2048	178.039	0,08
7.671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2048	7.473	0,00
17.469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2049	17.026	0,01
358.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2049	348.941	0,15
112.316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/05/2049	106.623	0,05
116.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/05/2049	110.335	0,05
311.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500%	01/07/2049	287.735	0,13
16.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2049	16.224	0,01
332.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2050	323.701	0,14
49.560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2050	48.673	0,02
22.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2050	21.691	0,01
23.769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2050	23.157	0,01
11.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/02/2050	10.711	0,01
1.714.798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/06/2050	1.459.443	0,64
693.084	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/06/2050	590.958	0,26
210.062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25/07/2050	43.974	0,02
15.789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/08/2050	15.348	0,01
812.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2050	693.803	0,30
239.744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2050	233.579	0,10
1.345.460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/10/2050	1.087.696	0,48
1.688.829	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/10/2050	1.443.674	0,63
3.395.241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2050	2.901.319	1,27
1.338.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/12/2050	1.083.819	0,47
869.470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/12/2050	736.129	0,32
2.677.654	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/01/2051	2.154.574	0,94
44.646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/02/2051	38.067	0,02
1.165.479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/04/2051	941.951	0,41
9.338.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/05/2051	7.547.586	3,30
850.594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2051	832.914	0,36
1.274.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2051	1.084.583	0,47
2.257.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2051	1.912.913	0,84
1.268.330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2051	1.073.755	0,47
1.305.014	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/07/2051	1.105.878	0,48
2.231.837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/10/2051	1.801.677	0,79
309.532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/10/2051	249.549	0,11
302.105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2051	290.896	0,13
1.606.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/12/2051	1.362.578	0,60
3.780.509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000%	01/02/2052	3.044.836	1,33
651.268	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2052	668.279	0,29
1.177.196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/01/2054	993.425	0,43
1.867.337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2054	1.912.319	0,84
1.864.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2054	1.905.018	0,83
465.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2054	465.398	0,20
951.006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/07/2056	892.838	0,39
1.414.210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/07/2056	1.327.712	0,58
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2039	5.057.617	2,21
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2039	3.060.982	1,34
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500%	17/12/2039	871.739	0,38
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	17/12/2039	6.276.758	2,74
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500%	12/12/2054	3.052.645	1,33
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500%	12/12/2054	5.865.781	2,56
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	6.105.039	2,67

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 2024

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)						
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500%	12/12/2054	4.535.547	1,98
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000%	12/12/2054	1.872.813	0,82
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	4.907.617	2,14
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	998.750	0,44
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	6.072.187	2,65
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	4.095.625	1,79
36	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2025	36	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2025	48	0,00
500	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2025	499	0,00
762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2025	760	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2026	790	0,00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/04/2026	85	0,00
37	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/07/2026	36	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/10/2026	287	0,00
1.602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2027	1.601	0,00
1.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2027	1.330	0,00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2027	741	0,00
4.246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2027	4.241	0,00
4.619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2027	4.614	0,00
745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/05/2027	744	0,00
1.830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/06/2027	1.828	0,00
588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2027	586	0,00
1.811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2027	1.805	0,00
4.249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2028	4.250	0,00
881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/02/2028	886	0,00
1.564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2028	1.564	0,00
1.374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/03/2028	1.375	0,00
9.562	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/07/2029	9.545	0,00
3.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/08/2029	3.542	0,00
959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/09/2029	958	0,00
2.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2029	2.724	0,00
1.711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2029	1.710	0,00
2.336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2029	2.336	0,00
3.680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/11/2029	3.678	0,00
949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2029	949	0,00
74	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/12/2029	74	0,00
2.016	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/01/2030	2.022	0,00
529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/02/2030	531	0,00
3.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625%	20/03/2030	3.788	0,00
1.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2030	1.197	0,00
3.840	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/04/2030	3.851	0,00
7.927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/05/2030	7.951	0,00
647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/05/2030	649	0,00
6.385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2030	6.407	0,00
1.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875%	20/06/2030	1.602	0,00
13.215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2030	13.243	0,01
2.550	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/09/2030	2.556	0,00
3.874	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750%	20/10/2030	3.877	0,00
980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/06/2031	985	0,00
1.378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/07/2031	1.451	0,00
359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000%	15/11/2031	358	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2032	172	0,00
322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2032	335	0,00
187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2032	194	0,00
403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2034	414	0,00
601	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	620	0,00
1.325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	1.368	0,00
868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2036	900	0,00
299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2036	309	0,00
1.021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2036	1.052	0,00
1.180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	1.218	0,00
667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	692	0,00
333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	344	0,00
640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	661	0,00
1.164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2036	1.205	0,00
259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	266	0,00
1.305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	1.346	0,00
605	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	627	0,00
1.038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	1.071	0,00
799	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	824	0,00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	755	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 2024

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)						
909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2036	942	0,00
398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	410	0,00
1.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	1.638	0,00
349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	360	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/06/2036	815	0,00
414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	429	0,00
2.726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	2.824	0,00
3.167	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	3.290	0,00
6.053	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	6.270	0,00
2.850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	2.946	0,00
1.430	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	1.482	0,00
617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/07/2036	640	0,00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	725	0,00
543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	560	0,00
1.203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.239	0,00
1.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.188	0,00
912	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	945	0,00
552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	570	0,00
284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	293	0,00
589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	607	0,00
376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	387	0,00
1.519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.574	0,00
136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	137	0,00
1.738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.801	0,00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	778	0,00
825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	855	0,00
303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	312	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	816	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	174	0,00
3.060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	3.123	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	107	0,00
1.165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	1.207	0,00
669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/08/2036	688	0,00
344	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	356	0,00
1.044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.079	0,00
880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	903	0,00
725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	749	0,00
197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	204	0,00
2.247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.321	0,00
4.793	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	4.966	0,00
6.764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	6.999	0,00
1.524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.571	0,00
938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	973	0,00
557	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	575	0,00
1.284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.326	0,00
9.746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	10.057	0,01
358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	373	0,00
1.115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.156	0,00
2.538	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.627	0,00
2.552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	2.672	0,00
637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	655	0,00
166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	172	0,00
1.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2036	1.343	0,00
695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	721	0,00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	605	0,00
816	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	845	0,00
1.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.055	0,00
583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	605	0,00
1.442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.489	0,00
1.002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.038	0,00
936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	970	0,00
1.055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.110	0,00
2.155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	2.220	0,00
2.356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	2.436	0,00
861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	892	0,00
1.240	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2036	1.285	0,00
658	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	680	0,00
1.223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	1.267	0,00
855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	881	0,00
2.947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	3.040	0,00
363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	373	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 2024

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)						
7.643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	7.957	0,00
1.936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	2.007	0,00
3.831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	3.973	0,00
2.724	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	2.826	0,00
512	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	528	0,00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2036	703	0,00
2.331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	2.409	0,00
2.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	2.643	0,00
2.191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	2.272	0,00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/12/2036	957	0,00
1.428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	1.479	0,00
1.525	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	1.581	0,00
265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2037	270	0,00
1.630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/03/2037	1.685	0,00
2.418	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/04/2037	2.508	0,00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2037	938	0,00
4.086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/09/2037	4.241	0,00
5.873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/10/2037	6.056	0,00
1.628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	1.690	0,00
718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	737	0,00
702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/11/2037	729	0,00
1.656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/05/2038	1.720	0,00
36.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500%	15/01/2039	36.860	0,02
409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/01/2039	419	0,00
682	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500%	15/02/2039	702	0,00
75.623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2040	76.245	0,03
2.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2041	2.218	0,00
565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2041	541	0,00
3.697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2041	3.543	0,00
58.121	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15/02/2042	54.652	0,02
1.987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/04/2042	1.903	0,00
1.236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2042	1.183	0,00
38.458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	15/11/2042	36.055	0,02
4.971	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2042	81	0,00
155.953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/08/2043	16.127	0,01
18.635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2043	17.812	0,01
1.755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/03/2044	1.677	0,00
2.173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2044	2.076	0,00
85.006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2044	81.156	0,04
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2044	143.543	0,06
6.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/04/2045	582	0,00
7.429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/05/2045	846	0,00
22.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2045	21.874	0,01
15.977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/06/2045	2.252	0,00
219.012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	30.509	0,01
35.622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2045	33.973	0,02
105.025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/08/2045	12.281	0,01
980.045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2045	168.454	0,07
131.330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/09/2045	15.334	0,01
249.346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2046	246.014	0,11
162.769	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2047	160.288	0,07
541.916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2047	530.469	0,23
155.087	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/06/2047	152.384	0,07
354.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939%	20/07/2047	35.093	0,02
18.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2047	18.575	0,01
887.214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/01/2048	91.327	0,04
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2048	101.583	0,05
298.225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/06/2048	33.227	0,02
580.222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2048	552.482	0,24
179.941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/07/2048	175.511	0,08
52.603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/07/2048	52.722	0,02
404.358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	46.718	0,02
953.218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2048	929.753	0,41
564.458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	565.034	0,25
262.203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	262.470	0,12
468.317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	467.981	0,21
209.681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	22.547	0,01
452.221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	442.127	0,19
536.909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2049	509.707	0,22
835.722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2049	814.366	0,36
357.463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/03/2049	339.129	0,15

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 2024

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)						
242.244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	236.054	0,10
664.138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	662.637	0,29
321.501	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/04/2049	305.011	0,13
175.168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2049	166.075	0,07
1.403.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/10/2049	245.750	0,11
253.756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2049	247.510	0,11
102.834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2049	100.206	0,04
529.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/01/2050	487.837	0,21
972.703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/02/2050	117.788	0,05
517.041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/02/2050	478.266	0,21
1.501.779	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	1.339.538	0,59
1.310.861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/04/2050	160.519	0,07
585.680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2050	126.573	0,06
921.715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2050	136.654	0,06
603.069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/01/2051	537.842	0,24
822.925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/06/2051	682.803	0,30
1.208.065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/06/2051	1.040.938	0,46
2.188.191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/07/2051	1.868.267	0,82
2.067.632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000%	20/08/2051	1.676.135	0,73
277.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	235.617	0,10
444.984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	377.799	0,17
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	437.577	0,19
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	251.613	0,11
377.947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	320.884	0,14
606.287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359%	20/05/2053	30.317	0,01
3.708.011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,761%	20/07/2053	3.723.410	1,63
1.643.450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739%	20/09/2053	96.350	0,04
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	5.916.094	2,58
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	8.009.375	3,50
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	8.083.750	3,53
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	3.051.094	1,33
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	7,000%	15/12/2054	1.024.777	0,45
10.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	19/12/2054	8.229.687	3,60
9.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	19/12/2054	7.702.735	3,36
7.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	19/12/2054	6.211.953	2,71
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500%	19/12/2054	5.489.297	2,40
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	965.312	0,42
					262.696.027	114,73
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo USD 268.526.534)					262.696.027	114,73
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 26,79%						
Bermuda						
600.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Classe B1 ^(b)	USD	7,017%	20/04/2036	605.524	0,26
400.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Classe C1R ^(b)	USD	7,817%	20/01/2036	404.796	0,18
					1.010.320	0,44
Isole Cayman						
675.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Classe D1 ^(b)	USD	8,625%	15/07/2037	681.129	0,30
375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(b)	USD	5,954%	18/04/2034	375.779	0,16
1.187.211	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Classe AR ^(b)	USD	5,818%	15/04/2029	1.188.966	0,52
1.000.000	Ocean Trails CLO 2020-8A Classe DRR ^(b)	USD	8,056%	15/07/2034	1.005.046	0,44
1.000.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(b)	USD	6,047%	20/01/2034	1.002.226	0,44
					4.253.146	1,86
Irlanda						
2.200.000	Aurium CLO XII DAC Classe A	EUR	4,545%	17/10/2037	2.322.994	1,02
2.000.000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Classe A	EUR	4,174%	23/11/2034	2.107.786	0,92
1.200.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	1.260.810	0,55
1.900.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	1.999.308	0,87
1.000.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	1.050.989	0,46
600.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	632.646	0,28
500.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	527.864	0,23
700.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	739.009	0,32
					10.641.406	4,65
Jersey						
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(b)	USD	6,477%	16/04/2036	1.105.267	0,48
2.200.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(b)	USD	6,435%	24/07/2036	2.211.471	0,97

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 2024

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 – (seguito)						
700.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe B ^(b)	USD	6,717%	20/04/2037	707.358	0,31
750.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(b)	USD	7,276%	25/01/2037	758.029	0,33
500.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Classe B ^(b)	USD	7,165%	25/07/2037	502.798	0,22
1.000.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(b)	USD	6,867%	20/07/2036	1.010.931	0,44
1.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Classe A ^(b)	USD	6,417%	21/04/2036	1.103.206	0,48
1.300.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(b)	USD	6,717%	20/04/2036	1.305.993	0,57
500.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(b)	USD	7,067%	20/01/2036	501.970	0,22
1.300.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Classe A ^(b)	USD	7,267%	20/10/2033	1.303.818	0,57
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Classe A ^(b)	USD	6,717%	20/10/2036	1.011.287	0,44
475.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Classe D ^(b)	USD	8,517%	20/04/2037	483.247	0,21
					12.005.375	5,24
Regno Unito						
842.062	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	1.075.072	0,47
Stati Uniti						
700.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	690.324	0,30
400.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	385.920	0,17
948.640	Bank 2018-BNK10 Classe A4	USD	3,428%	15/02/2061	907.822	0,40
1.169.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	1.114.115	0,49
700.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	683.258	0,30
960.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	916.513	0,40
550.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	536.503	0,23
450.000	Bank 2018-BNK13 Classe AS	USD	4,467%	15/08/2061	416.510	0,18
500.000	Bank 2018-BNK14 Classe A4	USD	4,231%	15/09/2060	487.506	0,21
980.221	Bank 2018-BNK15 Classe A3	USD	4,138%	15/11/2061	944.748	0,41
147.415	Bank 2018-BNK15 Classe ASB	USD	4,285%	15/11/2061	144.885	0,06
1.550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A4	USD	4,047%	15/12/2051	1.506.532	0,66
500.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(b)	USD	5,723%	15/03/2037	471.344	0,21
325.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe B ^(b)	USD	5,778%	15/03/2037	295.341	0,13
800.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	779.210	0,34
1.000.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	948.658	0,41
325.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 2018-C6 Classe A4	USD	3,454%	10/03/2033	309.947	0,14
935.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Classe A3	USD	3,865%	10/01/2048	923.177	0,40
1.100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Classe A4	USD	3,471%	12/10/2050	1.055.910	0,46
875.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe A4	USD	3,465%	15/09/2050	828.046	0,36
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(b)	USD	3,000%	15/09/2050	311.754	0,14
442.702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Classe A3	USD	3,963%	10/06/2051	423.297	0,18
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Classe A4	USD	4,412%	10/11/2051	637.211	0,28
593.540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(b)	USD	5,903%	25/12/2068	596.983	0,26
114.142	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(b)	USD	6,328%	25/12/2068	115.194	0,05
400.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Classe A ^(b)	USD	3,178%	10/02/2035	389.233	0,17
500.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	487.173	0,21
113.022	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,407%	25/10/2041	113.544	0,05
122.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,507%	25/12/2041	123.133	0,05
46.284	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M1 ^(b)	USD	6,757%	25/04/2042	46.717	0,02
86.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(b)	USD	7,857%	25/04/2042	89.037	0,04
175.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,657%	25/01/2044	176.741	0,08
525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,657%	25/02/2044	529.514	0,23
200.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(b)	USD	6,675%	25/03/2044	202.522	0,09
450.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(b)	USD	6,557%	25/07/2044	453.495	0,20
275.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1M2 ^(b)	USD	6,457%	25/09/2044	276.801	0,12
438.063	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Classe A4	USD	3,505%	15/04/2050	434.293	0,19
950.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	940.843	0,41
488.278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	478.489	0,21
903.109	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Classe A ^(b)	USD	6,049%	27/12/2066	905.533	0,40
214	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Classe 1A1	USD	6,750%	21/09/2031	217	0,00
625.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	595.227	0,26
153.375	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Classe A3	USD	6,345%	25/07/2045	153.483	0,07
5.032	Impac CMB Trust Series 2004-8 Classe 1A	USD	5,422%	25/10/2034	4.892	0,00
550.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Classe B	USD	3,460%	15/08/2049	498.042	0,22
670.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(b)	USD	2,949%	06/09/2038	646.591	0,28
178.987	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(b)	USD	6,361%	25/05/2054	181.004	0,08
650.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(b)	USD	3,551%	12/07/2050	625.878	0,27
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Classe D ^(b)	USD	3,060%	15/10/2048	335.588	0,15
375.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	357.029	0,16
1.000.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	975.011	0,43
700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe A3	USD	4,139%	15/10/2051	686.535	0,30
475.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	456.805	0,20

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 2024

				Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
38.536	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Classe A1 ^(b)	USD	3,750%	28/05/2052	36.479	0,02	
693.855	OBX 2024-NQM1 Trust Classe A1 ^(b)	USD	5,928%	25/11/2063	698.594	0,30	
84.104	OBX 2024-NQM1 Trust Classe A1 ^(b)	USD	6,253%	25/11/2063	84.696	0,04	
78.939	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(b)	USD	5,999%	25/09/2065	79.392	0,03	
336.902	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Classe A2	USD	6,538%	25/02/2036	283.087	0,12	
375.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	357.492	0,16	
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Classe A4	USD	3,065%	15/11/2059	964.280	0,42	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	673.695	0,29	
375.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe A5	USD	3,418%	15/09/2050	359.179	0,16	
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	535.105	0,23	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	683.464	0,30	
					32.349.541	14,13	
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 61.322.911)					61.334.860	26,79	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 329.849.445)					324.030.887	141,52	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 337.985.761)					332.084.572	145,04	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (13,84%)							
(10.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	(9.610.937)	(4,20)	
(2.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13/12/2053	(1.604.453)	(0,70)	
(20.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	(20.478.125)	(8,94)	
					(31.693.515)	(13,84)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (31.607.891))					(31.693.515)	(13,84)	
Contratti futures – (0,05%)							
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
USD							
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(597.344)	(6.244)	(0,00)		
(39)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(4.336.922)	(26.560)	(0,01)		
(45)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(9.274.219)	(21.858)	(0,01)		
(64)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(6.887.000)	(32.548)	(0,02)		
(2)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(254.312)	(5.524)	(0,00)		
(21)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(2.410.078)	(31.219)	(0,01)		
					(23.759.875)	(123.953)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(123.953)	(0,05)	
Contratti di cambio a termine – 0,13%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD	1.168.140	GBP	873.832	16/12/2024	59.350	0,03	
USD	9.998.869	EUR	9.215.717	16/01/2025	255.684	0,11	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					315.034	0,14	
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
EUR	318.581	USD	346.357	16/01/2025	(9.542)	(0,01)	
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(9.542)	(0,01)	
Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,07%)							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
USD	97.718	GBP	75.560	16/12/2024	1.840	0,00	
USD	69.555	JPY	10.313.398	09/01/2025	437	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 2024

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
USD	47.972	EUR	44.437	16/01/2025	993	0,00
PLN	2.181.369	USD	530.146	14/02/2025	4.022	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					7.292	0,00

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	1.790.198	USD	2.387.820	16/12/2024	(116.266)	(0,05)
JPY	261.527.621	USD	1.772.774	09/01/2025	(20.087)	(0,00)
EUR	848.716	USD	921.702	16/01/2025	(24.408)	(0,02)
USD	208.255	PLN	867.684	14/02/2025	(4.222)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(164.983)	(0,07)

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						
2.150.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	3.722	11.332	0,01
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 7.611)					11.332	0,01
TOTALE OPZIONI (costo USD 7.611)					11.332	0,01

Contratti di swap – (0,02%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
7.890.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	29.203	0,02
91.100.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	4.270	0,00
2.790.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	2.679	0,00
6.270.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	45.568	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					81.720	0,04
Credit Default Swap						
500.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	4.886	0,00
150.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	1.382	0,00
200.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	1.818	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					8.086	0,00
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					89.806	0,04

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
8.320.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(18.337)	(0,01)
108.420.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(3.423)	(0,00)
5.900.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(59.933)	(0,03)
2.770.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	(5.065)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(86.758)	(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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Inflation swap						
8.960.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(798)	(0,00)
8.730.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(38.908)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(39.706)	(0,02)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(126.464)	(0,06)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 306.385.481)					300.389.579	131,20
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(71.427.449)	(31,20)
PATRIMONIO NETTO					228.962.130	100,00
TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 337.985.761)					332.084.572	145,04
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (31.607.891))					(31.693.515)	(13,84)
Perdita non realizzata su contratti futures					(123.953)	(0,05)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					315.034	0,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine					(9.542)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					7.292	0,00
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(164.983)	(0,07)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 7.611)					11.332	0,01
Utile non realizzato su contratti di swap					89.806	0,04
Perdita non realizzata su contratti di swap					(126.464)	(0,06)
Altre attività e passività					(71.427.449)	(31,20)
Patrimonio netto					228.962.130	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, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG e Westpac Banking Corp.

La controparte dei contratti di opzione era Morgan Stanley & Co. International Plc.

Le controparti dei contratti di swap sono state Merrill Lynch International e Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(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—ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 16,02%						
Austria						
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	215.022	0,07
Belgio						
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450%	22/09/2031	218.266	0,07
100.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	81.441	0,03
					299.707	0,10
Canada						
90.000	Canada Government Bond	CAD	2,000%	01/12/2051	50.343	0,02
100.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	104.794	0,03
215.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	223.024	0,08
208.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550%	15/03/2052	176.315	0,06
					554.476	0,19
Isole Cayman						
150.000	Seagate HDD Cayman	USD	5,750%	01/12/2034	149.325	0,05
Finlandia						
125.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250%	22/05/2031	136.923	0,05
Francia						
125.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	139.881	0,05
100.000	Ayvens SA	EUR	3,875%	22/02/2027	107.681	0,04
100.000	BPCE SA	EUR	1,750%	26/04/2027	103.171	0,03
100.000	BPCE SA	EUR	0,500%	15/09/2027	101.153	0,03
100.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750%	27/09/2048	109.575	0,04
200.000	Credit Agricole SA	EUR	0,500%	21/09/2029	192.019	0,07
201.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	263.083	0,09
200.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Irredimibili	205.386	0,07
200.000	Elis SA	EUR	3,750%	21/03/2030	215.607	0,07
20.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,250%	25/05/2038	16.791	0,01
40.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	4,500%	25/04/2041	49.127	0,02
170.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250%	25/05/2045	178.903	0,06
40.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25/05/2066	27.451	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	113.016	0,04
					1.822.844	0,63
Germania						
100.000	Allianz SE	EUR	1,301%	25/09/2049	95.848	0,03
575.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	559.153	0,19
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,375%	11/01/2029	112.527	0,04
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	452.313	0,16
200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500%	Irredimibili	199.986	0,07
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375%	Irredimibili	214.060	0,07
220.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	221.881	0,08
					1.855.768	0,64
Grecia						
100.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500%	19/11/2030	106.641	0,04
200.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	219.714	0,07
					326.355	0,11
Irlanda						
205.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625%	15/10/2027	204.309	0,07
300.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400%	29/10/2033	261.054	0,09
200.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30/05/2031	209.200	0,07
150.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23/10/2031	175.570	0,06
225.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	5,875%	18/01/2033	298.801	0,11
200.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15/11/2027	187.966	0,07
251.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	30/06/2029	293.730	0,10
34.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30/09/2032	33.989	0,01
					1.664.619	0,58
Italia						
275.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	310.011	0,11
175.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Irredimibili	183.107	0,06
175.000	Prysmian SpA	EUR	3,625%	28/11/2028	187.304	0,07
					680.422	0,24

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Giappone						
53.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	228.798	0,08
8.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	48.370	0,02
11.300.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 76	JPY	1,400%	20/09/2052	63.146	0,02
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01/06/2028	110.691	0,04
262.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	260.740	0,09
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23/10/2029	189.847	0,06
169.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318%	07/10/2031	181.357	0,06
					1.082.949	0,37
Jersey						
100.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750%	13/10/2029	115.092	0,04
Lussemburgo						
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750%	12/03/2029	196.772	0,07
250.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625%	25/07/2028	273.993	0,09
					470.765	0,16
Paesi Bassi						
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625%	Irredimibili	102.173	0,03
200.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12/05/2030	219.562	0,08
100.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	108.153	0,04
200.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11/06/2031	215.535	0,07
32.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750%	15/06/2030	37.718	0,01
212.000	DSV Finance BV	EUR	3,250%	06/11/2030	227.552	0,08
123.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	167.009	0,06
250.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	278.718	0,10
100.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30/04/2030	106.296	0,04
100.000	ING Groep NV	EUR	1,750%	16/02/2031	98.855	0,03
200.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231%	29/09/2030	225.372	0,08
					1.786.943	0,62
Nuova Zelanda						
100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185%	16/04/2029	106.959	0,04
Singapore						
75.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19/05/2053	73.987	0,03
Spagna						
100.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000%	17/04/2034	112.427	0,04
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500%	Irredimibili	200.238	0,07
200.000	Banco Santander SA	USD	5,552%	14/03/2028	202.368	0,07
100.000	Banco Santander SA	EUR	3,250%	02/04/2029	106.081	0,04
200.000	Banco Santander SA	EUR	1,625%	22/10/2030	193.017	0,07
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	208.850	0,07
100.000	CaixaBank SA	GBP	1,500%	03/12/2026	122.502	0,04
100.000	CaixaBank SA	EUR	5,375%	14/11/2030	116.707	0,04
200.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625%	24/01/2029	215.812	0,08
300.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750%	25/03/2029	323.344	0,11
326.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2043	351.494	0,12
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2066	41.973	0,01
127.000	Titolo di Stato Spagna—Serie 30Y ^(a)	EUR	2,700%	31/10/2048	120.422	0,04
300.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08/03/2027	296.319	0,10
					2.611.554	0,90
Sovranazionali						
283.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300%	18/06/2029	276.480	0,10
Svizzera						
450.000	UBS Group AG	USD	1,364%	30/01/2027	431.681	0,15
200.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24/06/2027	205.097	0,07
800.000	UBS Group AG	USD	3,869%	12/01/2029	775.888	0,27
200.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	241.693	0,08
					1.654.359	0,57
Regno Unito						
100.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184%	12/07/2029	114.588	0,04
202.000	Barclays PLC	USD	5,674%	12/03/2028	205.078	0,07
723.000	Barclays PLC	EUR	4,918%	08/08/2030	821.936	0,28
175.000	Barclays PLC	EUR	3,941%	31/01/2036	188.722	0,07
275.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	274.598	0,09
125.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	124.430	0,04

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
175.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	185.849	0,06
200.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130%	19/11/2028	200.842	0,07
125.000	Informa PLC	EUR	3,000%	23/10/2027	132.698	0,05
125.000	Informa PLC	EUR	3,250%	23/10/2030	132.975	0,05
225.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	244.580	0,08
150.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	164.956	0,06
125.000	National Grid PLC	EUR	0,163%	20/01/2028	121.620	0,04
225.000	Nationwide Building Society	USD	4,302%	08/03/2029	220.320	0,08
200.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	217.610	0,07
125.000	Rothsay Life PLC	GBP	8,000%	30/10/2025	162.045	0,06
175.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	174.367	0,06
200.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532%	21/08/2026	194.970	0,07
150.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	167.297	0,06
50.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31/07/2053	31.644	0,01
170.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,625%	22/10/2054	110.113	0,04
					4.191.238	1,45
Stati Uniti						
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01/06/2026	270.820	0,09
150.000	Air Lease Corp.	USD	3,625%	01/12/2027	145.293	0,05
275.000	Air Lease Corp.	USD	5,300%	01/02/2028	279.518	0,10
219.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	225.596	0,08
150.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15/11/2027	158.854	0,05
225.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	228.611	0,08
61.000	American Tower Corp.	USD	5,500%	15/03/2028	62.360	0,02
305.000	American Tower Corp.	USD	5,200%	15/02/2029	309.877	0,11
153.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	155.251	0,05
25.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	22/02/2052	20.517	0,01
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,875%	01/03/2053	45.453	0,02
106.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02/03/2053	108.105	0,04
75.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500%	01/03/2028	72.976	0,03
639.000	AT&T, Inc.	USD	4,100%	15/02/2028	629.805	0,22
50.000	AT&T, Inc.	USD	4,300%	15/02/2030	49.005	0,02
92.000	Atlassian Corp.	USD	5,500%	15/05/2034	94.145	0,03
149.000	AutoNation, Inc.	USD	3,850%	01/03/2032	135.745	0,05
384.000	Bank of America Corp.	USD	3,824%	20/01/2028	376.735	0,13
450.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	455.440	0,16
455.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	399.040	0,14
188.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27/04/2033	182.663	0,06
121.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15/11/2053	135.695	0,05
62.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550%	22/02/2054	63.735	0,02
300.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469%	15/04/2034	264.387	0,09
250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15/11/2035	207.875	0,07
235.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15/11/2036	193.287	0,07
154.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200%	17/09/2029	151.066	0,05
275.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	279.845	0,10
201.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	205.028	0,07
70.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	71.009	0,02
175.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	176.895	0,06
200.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875%	24/04/2030	220.942	0,08
133.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15/03/2034	140.876	0,05
133.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	136.743	0,05
125.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	131.749	0,05
75.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600%	15/11/2028	77.657	0,03
125.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800%	15/11/2030	131.515	0,05
133.000	Cencora, Inc.	USD	5,125%	15/02/2034	133.298	0,05
145.000	Chemours Co.	USD	5,375%	15/05/2027	142.638	0,05
175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15/11/2029	165.800	0,06
25.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950%	30/06/2033	26.045	0,01
47.000	Cheniere Energy Partners LP—Serie WI	USD	4,000%	01/03/2031	44.206	0,02
80.000	Cheniere Energy Partners LP—Serie WI	USD	3,250%	31/01/2032	70.738	0,02
111.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700%	01/12/2029	104.403	0,04
75.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	76.560	0,03
100.000	Cigna Group	USD	4,375%	15/10/2028	98.904	0,03
161.000	Cigna Group	USD	2,375%	15/03/2031	139.015	0,05
99.000	Cigna Group	USD	5,400%	15/03/2033	101.205	0,03
75.000	Cigna Group	USD	4,800%	15/08/2038	71.002	0,02
50.000	Cigna Group	USD	4,900%	15/12/2048	45.434	0,02
300.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668%	24/07/2028	291.288	0,10
275.000	Citigroup, Inc.	EUR	3,713%	22/09/2028	297.643	0,10

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
225.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174%	13/02/2030	227.457	0,08
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	24.363	0,01
79.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785%	17/03/2033	72.648	0,03
100.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	100.504	0,03
125.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650%	15/11/2028	124.834	0,04
324.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01/09/2027	315.012	0,11
75.000	CVS Health Corp.	USD	2,125%	15/09/2031	61.574	0,02
347.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	315.215	0,11
277.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	283.133	0,10
207.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	220.306	0,08
64.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	64.723	0,02
125.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	119.620	0,04
122.000	DTE Energy Co.	USD	4,950%	01/07/2027	122.867	0,04
61.000	Duke Energy Corp.	USD	4,500%	15/08/2032	59.280	0,02
125.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	127.025	0,04
265.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375%	15/03/2030	263.582	0,09
298.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15/02/2028	289.573	0,10
76.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	75.704	0,03
87.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01/07/2029	82.571	0,03
202.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17/05/2027	204.947	0,07
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	6,800%	12/05/2028	208.524	0,07
181.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000%	09/04/2027	181.789	0,06
66.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17/01/2029	67.677	0,02
155.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750%	01/02/2028	156.916	0,05
8.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15/01/2029	8.026	0,00
170.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	175.923	0,06
553.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/02/2029	569.728	0,20
155.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	143.008	0,05
248.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250%	15/02/2029	252.060	0,09
154.000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700%	01/07/2034	156.490	0,05
85.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	85.937	0,03
125.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	130.295	0,04
100.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	101.109	0,03
184.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	185.748	0,06
45.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	01/05/2026	39.212	0,01
142.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,400%	14/08/2028	145.395	0,05
100.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14/08/2033	104.285	0,04
210.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832%	15/10/2027	193.238	0,07
100.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250%	01/02/2029	104.426	0,04
150.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	157.017	0,05
190.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	204.248	0,07
50.000	J M Smucker Co.	USD	6,500%	15/11/2053	55.979	0,02
116.000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875%	16/04/2026	123.808	0,04
68.000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200%	14/04/2034	71.677	0,02
800.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26/04/2028	792.176	0,27
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851%	25/07/2028	100.209	0,03
100.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457%	13/11/2031	114.220	0,04
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25/01/2033	87.898	0,03
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336%	23/01/2035	152.691	0,05
61.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	62.155	0,02
335.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	333.057	0,11
149.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350%	01/04/2030	145.484	0,05
100.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750%	01/07/2053	103.110	0,04
200.000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297%	28/03/2034	204.282	0,07
30.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082%	13/03/2032	31.178	0,01
300.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550%	15/10/2028	309.549	0,11
26.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	26.186	0,01
75.000	MasTec, Inc.	USD	5,900%	15/06/2029	77.154	0,03
100.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15/10/2029	109.747	0,04
125.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750%	01/11/2029	134.700	0,05
25.000	Micron Technology, Inc.	USD	3,366%	01/11/2041	19.040	0,01
100.000	Morgan Stanley	USD	5,123%	01/02/2029	101.072	0,03
850.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	859.409	0,30
200.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	202.546	0,07
125.000	Morgan Stanley	USD	5,250%	21/04/2034	126.291	0,04
325.000	MPLX LP	USD	2,650%	15/08/2030	288.298	0,10
7.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000%	01/10/2032	6.860	0,00
300.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	332.157	0,11
15.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	15.296	0,01
25.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/05/2032	25.459	0,01
125.000	NISource, Inc.	USD	3,490%	15/05/2027	121.912	0,04

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
123.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	125.246	0,04
150.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	154.651	0,05
93.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15/09/2033	98.133	0,03
150.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01/06/2026	151.107	0,05
125.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	134.445	0,05
166.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200%	01/08/2029	166.918	0,06
33.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	01/05/2031	36.967	0,01
195.000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375%	15/11/2029	189.854	0,07
125.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15/09/2030	112.367	0,04
125.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09/11/2032	135.405	0,05
225.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25/03/2051	175.466	0,06
125.000	Oracle Corp.	USD	5,550%	06/02/2053	124.674	0,04
142.000	Owens Corning	USD	3,500%	15/02/2030	133.312	0,05
137.000	PacifiCorp	USD	5,450%	15/02/2034	139.762	0,05
75.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750%	15/07/2034	77.003	0,03
128.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750%	09/08/2027	128.142	0,04
31.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	31.021	0,01
83.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400%	30/11/2033	90.878	0,03
99.000	Regency Centers LP	USD	5,100%	15/01/2035	98.793	0,03
75.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	74.923	0,03
25.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200%	15/03/2028	24.623	0,01
51.000	Service Corp. International	USD	5,750%	15/10/2032	50.752	0,02
61.000	Southern Co.	USD	4,850%	15/06/2028	61.597	0,02
21.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	25.561	0,01
154.000	Sysco Corp.	USD	5,750%	17/01/2029	159.906	0,06
154.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600%	12/06/2034	158.819	0,05
475.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	453.611	0,16
77.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15/02/2031	68.693	0,02
216.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15/11/2027	214.317	0,07
50.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08/06/2027	50.903	0,02
75.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711%	24/01/2035	77.357	0,03
636.396	United States Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500%	15/02/2053	546.269	0,19
125.000	US Bancorp	USD	5,775%	12/06/2029	128.881	0,04
150.000	US Bancorp	USD	5,384%	23/01/2030	153.000	0,05
214.000	Veralto Corp.	USD	5,350%	18/09/2028	218.732	0,08
125.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03/12/2029	121.301	0,04
117.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	2,500%	08/04/2031	129.057	0,04
142.000	VMware LLC	USD	2,200%	15/08/2031	119.453	0,04
200.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	193.632	0,07
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198%	23/01/2030	152.146	0,05
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879%	30/10/2030	22.850	0,01
75.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25/07/2033	74.086	0,03
100.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	87.352	0,03
75.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15/03/2033	77.501	0,03
75.000	Workday, Inc.	USD	3,700%	01/04/2029	72.266	0,02
					26.283.613	9,08

TOTALE OBBLIGAZIONI
(costo USD 46.771.000)

46.359.400 **16,02**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 44,53%			
Austria			
2.780	BAWAG Group AG ^(a)	217.809	0,08
Bermuda			
55	Everest Group Ltd.	21.331	0,01
Canada			
700	AtkinsRealis Group, Inc.	37.970	0,01
9.100	Centerra Gold, Inc.	55.502	0,02
27.500	Fortuna Mining Corp.	134.180	0,05
2.300	Hudbay Minerals, Inc.	20.148	0,01
1.900	iA Financial Corp., Inc.	180.153	0,06
951	Lululemon Athletica, Inc.	303.398	0,10
700	Manulife Financial Corp.	22.440	0,01
400	Royal Bank of Canada	50.236	0,02
3.600	Shopify, Inc. Classe A	407.804	0,14
3.900	Stantec, Inc.	336.571	0,12

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Canada – (seguito)			
200	Sun Life Financial, Inc.	12.241	0,00
4.600	Thomson Reuters Corp.	745.660	0,26
5.400	Torex Gold Resources, Inc.	115.215	0,04
		2.421.518	0,84
Curaçao			
2.451	Schlumberger NV	107.611	0,04
Danimarca			
7.249	Novo Nordisk AS Classe B	765.536	0,26
Finlandia			
52.360	Nokia Oyj	219.730	0,08
Francia			
4.725	Air Liquide SA	776.292	0,27
5.292	JCDecaux SE	78.233	0,03
7.242	Legrand SA	717.866	0,25
3.631	Quadient SA	65.288	0,02
2.941	Safran SA	681.804	0,24
3.116	Schneider Electric SE	795.039	0,27
494	Thales SA	73.525	0,02
		3.188.047	1,10
Georgia			
4.832	TBC Bank Group PLC	184.640	0,06
Germania			
361	Allianz SE	110.317	0,04
926	Fresenius SE & Co. KGaA	32.401	0,01
3.370	Hannover Rueck SE	874.426	0,30
802	Henkel AG & Co. KGaA	60.635	0,02
2.237	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiata	189.924	0,07
991	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	514.172	0,18
5.141	SAP SE	1.208.641	0,42
525	Siemens AG	101.179	0,03
		3.091.695	1,07
Hong Kong			
48.400	AIA Group Ltd.	361.753	0,12
37.600	Dah Sing Banking Group Ltd.	34.684	0,01
2.500	Swire Pacific Ltd. Classe A	20.572	0,01
3.600	VTech Holdings Ltd.	24.582	0,01
		441.591	0,15
Irlanda			
2.595	Accenture PLC Classe A	942.141	0,33
872	CRH PLC	89.066	0,03
162.219	Greencore Group PLC	405.504	0,14
597	Linde PLC	273.062	0,09
		1.709.773	0,59
Italia			
1.416	Azimut Holding SpA	35.591	0,01
48.728	Banco BPM SpA	368.665	0,13
11.965	BPER Banca SpA	72.193	0,02
		476.449	0,16
Giappone			
2.000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	63.314	0,02
19.800	Daiwa Securities Group, Inc.	132.742	0,05
8.700	DIC Corp.	189.132	0,07
10.000	Hoya Corp.	1.284.419	0,44
19.600	Japan Post Bank Co. Ltd.	185.058	0,06
2.800	Keyence Corp.	1.208.184	0,42
11.600	Lintec Corp.	231.075	0,08
27.300	Mitsubishi Electric Corp.	463.556	0,16
8.900	Mitsui OSK Lines Ltd.	304.275	0,11
11.600	Modac, Inc.	245.885	0,09
9.700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	216.079	0,07
800	NEC Corp.	67.992	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
263.300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	269.618	0,09
12.600	Nippon Yusen KK	402.818	0,14
26.200	Nomura Holdings, Inc.	157.811	0,05
33.000	ORIX Corp.	740.760	0,26
2.200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	25.262	0,01
6.900	SBI Holdings, Inc.	173.902	0,06
35.300	Sekisui House Ltd.	833.053	0,29
19.800	Shionogi & Co. Ltd.	279.706	0,10
21.300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	531.976	0,18
7.200	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	22.802	0,01
1.800	Trend Micro, Inc.	98.747	0,03
3.600	Yokogawa Electric Corp.	79.998	0,03
		8.208.164	2,84
Paesi Bassi			
2.041	ABN AMRO Bank NV ^(a)	31.486	0,01
28	ASM International NV	14.974	0,01
1.259	ASML Holding NV	869.634	0,30
13.153	Koninklijke Ahold Delhaize NV	451.624	0,16
4.588	Prosus NV	184.718	0,06
		1.552.436	0,54
Norvegia			
2.908	Kongsberg Gruppen ASA	340.114	0,12
Singapore			
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	10.927	0,00
Sudafrica			
7.220	Investec PLC	52.083	0,02
103.407	Pan African Resources PLC	46.318	0,01
		98.401	0,03
Spagna			
71.480	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	667.517	0,23
Svezia			
97	Autoliv, Inc.	9.590	0,00
92.672	Hexagon AB Classe B	784.612	0,27
18.153	Investor AB Classe B	494.668	0,17
3.156	SSAB AB Classe B	14.228	0,01
64.262	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Classe B	524.869	0,18
		1.827.967	0,63
Svizzera			
10.784	DSM-Firmenich AG	1.177.755	0,41
2.192	Novartis AG	230.276	0,08
16.438	UBS Group AG	526.523	0,18
		1.934.554	0,67
Taiwan			
4.449	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	821.063	0,28
Tailandia			
372	Fabrinet	86.419	0,03
Regno Unito			
18.071	Associated British Foods PLC	500.339	0,17
6.779	AstraZeneca PLC	909.390	0,32
31.264	Barratt Developments PLC	168.760	0,06
1.143	BP PLC ADR	33.410	0,01
4.937	GSK PLC ADR	167.562	0,06
2.009	IG Group Holdings PLC	24.364	0,01
9.981	Lancashire Holdings Ltd.	79.789	0,03
12.881	M&G PLC	32.395	0,01
46.425	Marks & Spencer Group PLC	224.914	0,08
68.577	National Grid PLC	862.864	0,30
41.800	NatWest Group PLC	212.054	0,07
786	Next PLC	99.556	0,04
5.042	Polar Capital Holdings PLC	34.548	0,01
3.134	RELX PLC	146.503	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
87.207	Rentokil Initial PLC	433.222	0,15
3.981	Rolls-Royce Holdings PLC	27.985	0,01
1.316	Smiths Group PLC	29.540	0,01
4.925	TechnipFMC PLC	153.069	0,05
7.641	Vistry Group PLC	63.141	0,02
19.064	Wickes Group PLC	35.511	0,01
		4.238.916	1,47
Stati Uniti			
371	Abercrombie & Fitch Co. Classe A	54.845	0,02
3.663	ACI Worldwide, Inc.	208.791	0,07
571	Adobe, Inc.	294.019	0,10
322	Advanced Micro Devices, Inc.	44.500	0,02
145	AECOM	16.929	0,01
1.470	Affirm Holdings, Inc.	101.930	0,04
2.234	Airbnb, Inc. Classe A	308.761	0,11
4.223	Alight, Inc. Classe A	33.615	0,01
193	Align Technology, Inc.	44.324	0,02
327	Allstate Corp.	67.751	0,02
339	Ally Financial, Inc.	13.519	0,00
23.660	Alphabet, Inc. Classe A	3.981.268	1,38
24.646	Amazon.com, Inc.	5.071.408	1,75
2.444	Ambac Financial Group, Inc.	31.088	0,01
4.791	AMC Entertainment Holdings, Inc. Classe A	24.099	0,01
267	Ameren Corp.	25.309	0,01
3.484	American Airlines Group, Inc.	50.901	0,02
234	Ameriprise Financial, Inc.	134.342	0,05
970	AMETEK, Inc.	189.189	0,07
667	Amgen, Inc.	187.821	0,06
1.028	Antero Midstream Corp.	16.355	0,01
366	Antero Resources Corp.	11.935	0,00
21.200	Apple, Inc.	4.991.964	1,73
1.067	Applied Materials, Inc.	188.678	0,07
554	Arthur J Gallagher & Co.	173.784	0,06
155	ATI, Inc.	9.346	0,00
349	Atkore, Inc.	32.830	0,01
245	Atmos Energy Corp.	37.054	0,01
507	Automatic Data Processing, Inc.	155.771	0,05
371	Axalta Coating Systems Ltd.	14.974	0,01
1.072	Baker Hughes Co.	46.911	0,02
8.537	Bank of America Corp.	407.556	0,14
808	Bank of New York Mellon Corp.	66.224	0,02
541	Bank OZK	26.985	0,01
1.645	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	793.614	0,27
155	Biogen, Inc.	24.650	0,01
11.126	BJ's Restaurants, Inc.	431.466	0,15
43	Booking Holdings, Inc.	222.626	0,08
162	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	24.190	0,01
10.215	Boston Scientific Corp.	931.302	0,32
1.634	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	188.972	0,07
2.276	Bristol-Myers Squibb Co.	134.625	0,05
5.490	Broadcom, Inc.	883.149	0,31
146	Broadridge Financial Solutions, Inc.	34.380	0,01
97	BWX Technologies, Inc.	12.743	0,00
482	Capital One Financial Corp.	92.660	0,03
13.729	Capitol Federal Financial, Inc.	91.847	0,03
5.911	CarMax, Inc.	500.543	0,17
61	Carpenter Technology Corp.	12.001	0,00
183	Carvana Co.	47.406	0,02
6.199	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	137.432	0,05
71	Cava Group, Inc.	10.154	0,00
390	CBRE Group, Inc. Classe A	54.822	0,02
1.753	Centene Corp.	104.987	0,04
642	CenterPoint Energy, Inc.	20.942	0,01
23	Chart Industries, Inc.	4.453	0,00
1.333	Charter Communications, Inc. Classe A	521.750	0,18
1.762	Chevron Corp.	284.933	0,10
1.545	Chewy, Inc. Classe A	51.387	0,02
181	Chord Energy Corp.	23.016	0,01
369	Cigna Group	124.748	0,04

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
1.015	Cinemark Holdings, Inc.	34.896	0,01
562	Cintas Corp.	126.236	0,04
5.873	Cisco Systems, Inc.	349.561	0,12
1.490	Citigroup, Inc.	104.821	0,04
2.802	Clear Secure, Inc. Classe A	73.468	0,03
4.425	CME Group, Inc.	1.049.256	0,36
283	Coinbase Global, Inc. Classe A	88.568	0,03
4.928	Comcast Corp. Classe A	211.313	0,07
1.167	Comfort Systems USA, Inc.	578.132	0,20
1.616	Commerce Bancshares, Inc.	118.453	0,04
6.285	CommVault Systems, Inc.	1.087.368	0,38
14.726	Compass, Inc. Classe A	106.616	0,04
436	Consolidated Edison, Inc.	44.210	0,02
8.483	Cooper Cos., Inc.	882.486	0,30
83	Corpay, Inc.	31.494	0,01
508	CoStar Group, Inc.	41.763	0,01
1.600	Costco Wholesale Corp.	1.548.080	0,54
1.276	Credo Technology Group Holding Ltd.	64.617	0,02
246	CrowdStrike Holdings, Inc. Classe A	85.340	0,03
5.215	CVB Financial Corp.	122.187	0,04
5.681	Danaher Corp.	1.363.270	0,47
1.022	Delta Air Lines, Inc.	65.112	0,02
2.141	Devon Energy Corp.	81.315	0,03
1.137	DoorDash, Inc. Classe A	204.342	0,07
122	DR Horton, Inc.	20.711	0,01
1.748	Dropbox, Inc. Classe A	48.804	0,02
221	DTE Energy Co.	27.842	0,01
3.957	Ecolab, Inc.	980.624	0,34
280	Edison International	24.704	0,01
669	Edwards Lifesciences Corp.	47.573	0,02
318	Electronic Arts, Inc.	51.923	0,02
42	Elevance Health, Inc.	17.070	0,01
1.449	Eli Lilly & Co.	1.150.593	0,40
58	EMCOR Group, Inc.	29.975	0,01
2.938	Encompass Health Corp.	301.483	0,10
70	Ensign Group, Inc.	10.214	0,00
3.809	Equifax, Inc.	998.225	0,34
391	Equitable Holdings, Inc.	18.913	0,01
9.970	Estee Lauder Cos., Inc. Classe A	719.435	0,25
133	Evercore, Inc. Classe A	41.175	0,01
2.144	Evolus, Inc.	29.973	0,01
194	Exact Sciences Corp.	11.915	0,00
1.259	Exelon Corp.	49.630	0,02
201	ExlService Holdings, Inc.	9.371	0,00
32	Fair Isaac Corp.	76.054	0,03
6.920	Ferguson Enterprises, Inc.	1.480.534	0,51
5.288	Fiserv, Inc.	1.169.706	0,40
2.853	Fortinet, Inc.	270.693	0,09
7.849	Franklin Resources, Inc.	177.270	0,06
1.862	Freeport-McMoRan, Inc.	81.816	0,03
1.013	FTI Consulting, Inc.	205.710	0,07
513	Gartner, Inc.	266.755	0,09
987	General Electric Co.	179.180	0,06
2.859	Gilead Sciences, Inc.	264.343	0,09
114	Globe Life, Inc.	12.738	0,00
11.137	Halliburton Co.	354.379	0,12
2.203	Hanmi Financial Corp.	59.349	0,02
3.431	Hasbro, Inc.	226.257	0,08
5.069	Healthcare Services Group, Inc.	62.729	0,02
129	HEICO Corp.	35.060	0,01
2.192	Home Depot, Inc.	940.467	0,33
38	HubSpot, Inc.	27.645	0,01
441	Independent Bank Corp.	32.294	0,01
1.573	Intuit, Inc.	1.009.835	0,35
4.511	IQVIA Holdings, Inc.	905.583	0,31
785	iRadimed Corp.	42.398	0,01
141	Jabil, Inc.	18.918	0,01
4.010	Jackson Financial, Inc. Classe A	404.449	0,14
8.911	Johnson & Johnson	1.381.561	0,48
1.392	JPMorgan Chase & Co.	347.353	0,12

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
361	Kimberly-Clark Corp.	50.154	0,02
793	Kinetik Holdings, Inc.	47.144	0,02
85	Kinsale Capital Group, Inc.	44.054	0,02
4.917	Lear Corp.	478.375	0,17
258	Lennar Corp. Classe A	45.150	0,02
20.132	Levi Strauss & Co. Classe A	344.458	0,12
5.785	LifeStance Health Group, Inc.	43.677	0,02
244	Loews Corp.	21.274	0,01
468	Lowe's Cos., Inc.	127.731	0,04
2.472	M/I Homes, Inc.	407.311	0,14
458	Marathon Petroleum Corp.	71.100	0,02
1.806	Marriott International, Inc. Classe A	520.200	0,18
4.330	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1.010.752	0,35
2.230	Martin Marietta Materials, Inc.	1.332.247	0,46
13.321	Marvell Technology, Inc.	1.228.329	0,43
1.234	MasTec, Inc.	179.843	0,06
1.499	Mastercard, Inc. Classe A	794.965	0,27
746	Medpace Holdings, Inc.	254.088	0,09
3.147	Merck & Co., Inc.	320.585	0,11
516	Microchip Technology, Inc.	35.656	0,01
1.667	Micron Technology, Inc.	161.507	0,06
16.071	Microsoft Corp.	6.742.909	2,33
92	MicroStrategy, Inc. Classe A	37.754	0,01
95	MongoDB, Inc.	31.017	0,01
918	Monster Beverage Corp.	50.651	0,02
15.122	Morgan Stanley	1.988.392	0,69
30	Morningstar, Inc.	10.702	0,00
3.241	Mosaic Co.	85.692	0,03
208	Motorola Solutions, Inc.	104.169	0,04
434	Nasdaq, Inc.	36.083	0,01
1.013	Natera, Inc.	169.191	0,06
1.450	Netflix, Inc.	1.282.887	0,44
771	Neurocrine Biosciences, Inc.	96.807	0,03
192	New York Times Co. Classe A	10.499	0,00
777	News Corp. Classe A	22.696	0,01
15.681	Northern Trust Corp.	1.739.963	0,60
1.865	Nutanix, Inc. Classe A	124.116	0,04
42.697	NVIDIA Corp.	5.904.995	2,04
71	Old Dominion Freight Line, Inc.	15.913	0,01
465	ON Semiconductor Corp.	33.224	0,01
5.516	Oracle Corp.	1.019.633	0,35
4.250	Ovintiv, Inc.	193.630	0,07
614	PACCAR, Inc.	71.556	0,02
114	Packaging Corp. of America	28.258	0,01
623	Parker-Hannifin Corp.	438.075	0,15
917	Pennant Group, Inc.	29.014	0,01
252	Penumbra, Inc.	61.740	0,02
732	Pfizer, Inc.	18.992	0,01
10.360	PG&E Corp.	224.294	0,08
147	Pinnacle West Capital Corp.	13.903	0,00
743	Pinterest, Inc. Classe A	22.795	0,01
506	PNC Financial Services Group, Inc.	108.264	0,04
451	Powell Industries, Inc.	121.314	0,04
251	PPG Industries, Inc.	31.041	0,01
267	Principal Financial Group, Inc.	23.250	0,01
15.948	Procter & Gamble Co.	2.850.067	0,98
743	Progressive Corp.	199.183	0,07
3.446	Prosperity Bancshares, Inc.	288.637	0,10
1.340	QUALCOMM, Inc.	214.119	0,07
662	Quest Diagnostics, Inc.	108.118	0,04
301	Range Resources Corp.	10.785	0,00
2.063	Redfin Corp.	20.362	0,01
986	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	730.656	0,25
1.063	Revolve Group, Inc.	38.427	0,01
918	Rivian Automotive, Inc. Classe A	11.232	0,00
657	Robinhood Markets, Inc. Classe A	25.518	0,01
3.565	ROBLOX Corp. Classe A	178.250	0,06
1.434	Rocket Lab USA, Inc.	38.517	0,01
148	Rockwell Automation, Inc.	43.863	0,02
418	Ross Stores, Inc.	64.510	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
499	Royalty Pharma PLC Classe A	13.218	0,00
180	RPM International, Inc.	25.009	0,01
991	RTX Corp.	119.653	0,04
3.698	S&P Global, Inc.	1.931.428	0,67
4.551	Salesforce, Inc.	1.507.519	0,52
92	Sarepta Therapeutics, Inc.	12.627	0,00
6.848	Seagate Technology Holdings PLC	695.688	0,24
237	ServiceNow, Inc.	249.057	0,09
313	Sherwin-Williams Co.	123.491	0,04
5.495	SkyWest, Inc.	631.870	0,22
120	Skyworks Solutions, Inc.	10.552	0,00
1.147	Snap, Inc. Classe A	13.735	0,00
136	Snap-on, Inc.	50.404	0,02
4.997	Sprouts Farmers Market, Inc.	770.637	0,27
1.187	Stifel Financial Corp.	138.036	0,05
9.051	Summit Materials, Inc. Classe A	461.963	0,16
186	Synchrony Financial	12.557	0,00
661	Target Corp.	86.789	0,03
1.047	Teleflex, Inc.	201.652	0,07
1.219	Telephone and Data Systems, Inc.	41.641	0,01
3.098	Tenet Healthcare Corp.	441.992	0,15
3.446	Tesla, Inc.	1.171.226	0,40
493	Texas Roadhouse, Inc.	101.040	0,03
519	Textron, Inc.	44.307	0,02
449	Toast, Inc. Classe A	19.460	0,01
1.466	Travelers Cos., Inc.	392.126	0,14
316	Tyson Foods, Inc. Classe A	20.284	0,01
4.799	Uber Technologies, Inc.	345.096	0,12
928	United Parcel Service, Inc. Classe B	126.032	0,04
610	United States Lime & Minerals, Inc.	94.599	0,03
3.464	UnitedHealth Group, Inc.	2.117.162	0,73
1.082	Upstart Holdings, Inc.	83.801	0,03
955	US Bancorp	50.758	0,02
779	Varonis Systems, Inc.	38.763	0,01
114	VeriSign, Inc.	21.652	0,01
5.230	Verizon Communications, Inc.	230.957	0,08
328	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	152.805	0,05
1.546	Viatis, Inc.	20.384	0,01
141	Vulcan Materials Co.	40.568	0,01
327	W R Berkley Corp.	21.255	0,01
8.946	Walt Disney Co.	1.045.877	0,36
6.632	Waste Management, Inc.	1.522.044	0,53
90	West Pharmaceutical Services, Inc.	29.199	0,01
52	WEX, Inc.	9.910	0,00
599	Wingstop, Inc.	199.024	0,07
65	Woodward, Inc.	11.727	0,00
431	Workday, Inc. Classe A	107.832	0,04
100	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	9.763	0,00
11.365	Xcel Energy, Inc.	827.258	0,29
55	Zebra Technologies Corp. Classe A	22.420	0,01
3.549	Zoetis, Inc.	627.037	0,22
84	Zscaler, Inc.	17.375	0,01
		96.211.229	33,25
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 111.045.319)		128.843.437	44,53
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,16%			
Giappone			
29	AEON Investment Corp.	24.386	0,01
298	KDX Realty Investment Corp.	292.684	0,10
		317.070	0,11
Paesi Bassi			
3.286	Wereldhave NV	48.405	0,02
Stati Uniti			
3.528	AGNC Investment Corp.	33.992	0,01
361	American Homes 4 Rent Classe A	13.945	0,00
5.924	American Tower Corp.	1.235.865	0,43
534	Annaly Capital Management, Inc.	10.611	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 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Partecipazioni	Descrizione del titolo					
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
613	Camden Property Trust				77.851	0,03
24.368	Chatham Lodging Trust				225.648	0,08
386	Equinix, Inc.				381.783	0,13
69	Essex Property Trust, Inc.				21.607	0,01
26.440	Park Hotels & Resorts, Inc.				412.464	0,14
1.198	Prologis, Inc.				140.861	0,05
1.416	Rexford Industrial Realty, Inc.				60.251	0,02
35.262	RLJ Lodging Trust				361.788	0,12
340	UDR, Inc.				15.745	0,01
					2.992.411	1,03
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 3.320.326)					3.357.886	1,16
Fondi comuni d'investimento – 19,87%						
Irlanda						
539.997	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				8.623.747	2,98
406	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				4.836.139	1,67
16.414.018	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				16.414.018	5,67
3.558	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				199.390	0,07
7.346	iShares Core S&P 500 UCITS ETF				4.684.471	1,62
21.335	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				529.321	0,18
78.128	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				904.722	0,31
16.128	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				536.256	0,19
					36.728.064	12,69
Lussemburgo						
617.113	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				7.380.676	2,55
638.233	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				4.595.275	1,59
949.475	Goldman Sachs Funds - Global Environmental Impact Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				8.573.758	2,96
39.326	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				212.577	0,08
					20.762.286	7,18
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 54.449.648)					57.490.350	19,87
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 215.586.293)					236.051.073	81,58
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 – 6,20%						
Canada						
105.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2028	101.131	0,04
298.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	270.941	0,09
91.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	92.617	0,03
100.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461%	16/02/2034	102.559	0,04
235.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/01/2031	244.165	0,08
230.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	239.345	0,08
					1.050.758	0,36
Isole Cayman						
154.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375%	04/05/2028	159.873	0,06
Danimarca						
375.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613%	02/10/2030	368.449	0,13
Francia						
200.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,904%	30/09/2028	183.970	0,06
200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750%	Irredimibili	189.250	0,07
					373.220	0,13
Irlanda						
200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200%	15/01/2030	202.902	0,07
Italia						
200.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700%	Irredimibili	201.476	0,07

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Liberia						
95.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625%	30/09/2031	94.955	0,03
180.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	182.601	0,07
					277.556	0,10
Panama						
245.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000%	01/05/2029	246.000	0,08
Spagna						
202.000	CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673%	15/03/2030	205.741	0,07
Sovranazionali						
325.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900%	15/06/2043	327.262	0,11
Svizzera						
235.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428%	08/02/2030	238.955	0,08
Stati Uniti						
275.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/08/2029	263.279	0,09
240.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	243.485	0,08
15.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	14.187	0,01
160.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	149.011	0,05
280.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	267.968	0,09
125.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500%	15/06/2029	127.735	0,04
75.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	62.363	0,02
306.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01/03/2028	294.865	0,10
160.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125%	01/05/2027	158.302	0,06
165.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	147.180	0,05
475.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/01/2034	396.801	0,14
275.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/03/2031	249.230	0,09
70.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	72.160	0,03
253.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	237.944	0,08
95.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	95.769	0,03
120.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/03/2032	120.972	0,04
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	240.657	0,08
240.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/04/2029	227.273	0,08
25.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	25.918	0,01
85.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,125%	15/05/2031	88.289	0,03
290.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	282.382	0,10
260.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	241.114	0,08
255.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/12/2028	236.711	0,08
250.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01/10/2029	237.200	0,08
335.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625%	15/02/2032	295.721	0,10
195.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2031	176.114	0,06
272.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2028	168.297	0,06
255.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	244.601	0,09
253.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	235.480	0,08
225.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	193.135	0,07
250.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2032	243.575	0,08
340.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	31/01/2032	311.940	0,11
266.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	251.838	0,09
235.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	245.114	0,09
265.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2031	243.925	0,08
150.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	147.853	0,05
130.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01/10/2031	112.913	0,04
230.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	224.958	0,08
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	195.668	0,07
260.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2031	241.303	0,08
265.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	242.777	0,08
260.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125%	30/04/2028	246.771	0,09
155.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2027	152.717	0,05
255.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/10/2027	253.822	0,09
240.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	241.198	0,08
190.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/04/2030	177.779	0,06
245.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250%	15/01/2028	244.787	0,09
235.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	237.719	0,08
49.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/05/2030	44.668	0,02
154.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875%	16/04/2034	158.312	0,06
250.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	241.490	0,08
372.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	332.892	0,12
210.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2031	181.673	0,06
230.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875%	15/11/2031	245.088	0,09

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
367.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	372.314	0,13
123.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600%	23/03/2034	125.105	0,04
265.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/11/2031	244.264	0,08
360.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	366.592	0,13
145.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	145.183	0,05
100.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2028	102.169	0,04
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/12/2031	5.204	0,00
140.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,625%	01/03/2032	143.592	0,05
135.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01/03/2030	126.756	0,04
265.000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/03/2029	243.829	0,08
210.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/03/2029	196.449	0,07
150.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/04/2033	148.525	0,05
115.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/06/2031	121.292	0,04
180.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/03/2032	185.720	0,06
330.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/12/2029	307.197	0,11
190.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15/08/2029	177.918	0,06
280.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2030	270.816	0,09
					14.297.848	4,94
TOTALE OBBLIGAZIONI					17.950.040	6,20
(costo USD 17.691.413)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 8,09%						
Bermuda						
250.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Classe B1 ^(a)	USD	7,017%	20/04/2036	252.301	0,09
400.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe AR ^(a)	USD	5,967%	20/07/2037	401.236	0,14
325.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe B1R ^(a)	USD	6,217%	20/07/2037	326.081	0,11
250.000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Classe A1 ^(a)	USD	6,117%	20/04/2037	251.706	0,08
250.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Classe C1R ^(a)	USD	7,817%	20/01/2036	252.998	0,09
					1.484.322	0,51
Isole Cayman						
250.000	AIMCO CLO Serie 2017-AX Classe AR	USD	5,929%	20/04/2034	250.381	0,09
500.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe BRR ^(a)	USD	7,038%	18/07/2037	501.384	0,17
175.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe BR2 ^(a)	USD	6,217%	19/04/2034	175.231	0,06
400.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Classe A2 ^(a)	USD	6,462%	25/10/2037	401.218	0,14
300.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe A ^(a)	USD	6,748%	20/07/2037	301.342	0,10
375.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe AR ^(a)	USD	5,817%	20/01/2035	375.281	0,13
475.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	15/01/2038	475.356	0,16
245.172	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Classe AR	USD	5,919%	20/04/2031	245.808	0,09
475.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Classe A ^(a)	USD	6,167%	20/04/2037	478.557	0,17
250.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Classe A1R ^(a)	USD	5,944%	20/10/2037	250.195	0,09
700.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Classe A1 ^(a)	USD	1,000%	20/01/2038	700.525	0,24
500.000	Sound Point CLO 41 Ltd. 2024-41A Classe C ^(a)	USD	1,000%	15/01/2038	501.250	0,17
250.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(a)	USD	6,047%	20/01/2034	250.557	0,09
250.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Classe C1 ^(a)	USD	7,267%	20/04/2037	252.043	0,09
100.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,656%	15/04/2037	100.740	0,03
250.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe D ^(a)	USD	8,306%	15/04/2037	254.303	0,09
					5.514.171	1,91
Irlanda						
400.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	422.291	0,15
179.586	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	184.889	0,06
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	446.721	0,16
300.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	315.202	0,11
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Classe A	EUR	4,214%	15/04/2034	263.668	0,09
500.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	526.134	0,18
300.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe B1 ^(a)	EUR	5,462%	15/08/2038	317.114	0,11
250.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	262.747	0,09
200.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	210.882	0,07
300.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Classe A1	EUR	4,204%	15/01/2036	316.370	0,11
200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	211.145	0,07
300.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	316.718	0,11
					3.793.881	1,31
Jersey						
650.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,435%	24/07/2036	653.389	0,23
250.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,717%	20/04/2037	252.628	0,09
200.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(a)	USD	7,276%	25/01/2037	202.141	0,07
250.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Classe B ^(a)	USD	7,165%	25/07/2037	251.399	0,09

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 2024

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 – (seguito)						
250.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(a)	USD	6,867%	20/07/2036	252.733	0,09
500.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,456%	15/07/2036	501.945	0,17
675.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,617%	20/10/2036	681.288	0,23
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Classe AR ^(a)	USD	5,876%	23/07/2036	400.838	0,14
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe AR ^(a)	USD	5,906%	23/10/2036	400.928	0,14
450.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Classe A1R ^(a)	USD	1,000%	22/01/2038	450.337	0,15
250.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Classe D ^(a)	USD	8,517%	20/04/2037	254.340	0,09
					4.301.966	1,49
Regno Unito						
100.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Classe B	GBP	5,527%	25/08/2064	126.928	0,04
					126.928	0,04
Stati Uniti						
300.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(a)	USD	3,901%	10/08/2035	295.751	0,10
150.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Classe B ^(a)	USD	6,032%	15/04/2035	149.334	0,05
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	221.890	0,08
100.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	96.480	0,03
210.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	200.140	0,07
325.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	317.227	0,11
240.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	229.128	0,08
250.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	243.865	0,08
150.000	Bank 2018-BNK13 Classe AS	USD	4,467%	15/08/2061	138.837	0,05
250.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(a)	USD	5,723%	15/03/2037	235.672	0,08
100.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe C ^(a)	USD	5,928%	15/03/2037	86.261	0,03
200.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	194.803	0,07
200.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	189.732	0,06
300.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(a)	USD	5,832%	15/06/2035	299.552	0,10
175.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Classe A2 ^(a)	USD	3,454%	10/03/2033	166.895	0,06
250.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Classe A3 ^(a)	USD	5,500%	25/10/2055	248.828	0,09
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe A5	USD	3,717%	15/09/2048	98.993	0,03
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe AS	USD	4,033%	15/09/2048	97.460	0,03
300.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Classe A4	USD	4,009%	10/03/2051	291.489	0,10
200.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	194.869	0,07
200.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Classe A4	USD	3,718%	15/08/2048	198.072	0,07
195.311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	191.396	0,07
150.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	141.739	0,05
175.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	166.664	0,06
170.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(a)	USD	2,949%	06/09/2038	164.061	0,06
175.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(a)	USD	3,551%	12/07/2050	168.506	0,06
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	95.208	0,03
175.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	161.266	0,05
625.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Classe A4	USD	3,587%	15/12/2050	601.079	0,21
300.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe A5	USD	4,177%	15/07/2051	292.237	0,10
150.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	145.255	0,05
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	195.002	0,07
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	192.339	0,07
200.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	190.663	0,07
233.217	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	6,116%	25/03/2069	235.130	0,08
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	192.484	0,07
275.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe A5	USD	3,418%	15/09/2050	263.398	0,09
75.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Classe A4	USD	3,472%	15/11/2050	71.994	0,02
250.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	237.217	0,08
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	195.275	0,07
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	97.077	0,03
					8.193.268	2,83
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE					23.414.536	8,09
(costo USD 23.347.554)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					41.364.576	14,29
(costo USD 41.038.967)						

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,15%						
Stati Uniti						
245.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625%	30/09/2027	254.633	0,09
175.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926%	15/05/2037	169.773	0,06
					424.406	0,15
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 424.714)					424.406	0,15
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 424.714)					424.406	0,15
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 257.049.974)					277.840.055	96,02

Contratti future – 0,15%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
AUD					
39	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Lungo	2.884.732	53.294	0,02
63	Futures su Buoni del Tesoro Australia triennali 16/12/2024	Lungo	4.346.594	21.617	0,01
			7.231.326	74.911	0,03
CAD					
30	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Lungo	2.634.590	54.103	0,02
EUR					
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/12/2024	Corto	(3.076.171)	831	0,00
11	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo	1.424.203	34.896	0,01
9	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	1.202.105	728	0,00
26	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	3.472.746	10.537	0,00
9	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo	1.279.788	21.315	0,01
21	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Lungo	2.372.031	2.047	0,00
67	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo	8.469.665	98.144	0,04
			15.144.367	168.498	0,06
GBP					
12	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	1.461.164	23.525	0,01
7	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	852.346	5.866	0,00
			2.313.510	29.391	0,01
JPY					
(2)	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Corto	(1.908.845)	6.935	0,00
5	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	893.208	48.502	0,02
			(1.015.637)	55.437	0,02
USD					
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 18/03/2025	Corto	(1.672.563)	263	0,00
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(1.676.675)	612	0,00
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(1.679.738)	613	0,00
1	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	301.588	255	0,00
33	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	3.942.469	53.875	0,02
61	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	7.287.594	77.781	0,03
232	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	25.799.125	123.250	0,04
34	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	7.007.187	15.672	0,01
32	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	3.443.500	9.500	0,00
36	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	3.873.938	15.469	0,00
45	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	5.722.031	113.888	0,04
			52.348.456	411.178	0,14
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				793.518	0,28

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
EUR					
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Corto	(3.095.956)	(752)	(0,00)
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/06/2025	Corto	(3.105.452)	(2.836)	(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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% Patrimonio netto
EUR – (seguito)					
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/09/2025	Corto	(3.108.618)	(3.284)	(0,00)
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/12/2025	Corto	(3.109.409)	(3.561)	(0,00)
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/03/2026	Corto	(3.108.935)	(4.036)	(0,00)
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/06/2026	Corto	(3.107.827)	(4.432)	(0,00)
(12)	Futures su EURIBOR a 3 mesi 14/09/2026	Corto	(3.106.877)	(4.907)	(0,00)
2	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Lungo	100.856	(59)	(0,00)
(26)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(3.697.166)	(30.799)	(0,01)
(16)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Corto	(2.362.634)	(127.658)	(0,05)
			(27.702.018)	(182.324)	(0,06)
GBP					
21	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/12/2024	Lungo	6.337.467	(135)	(0,00)
18	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 18/03/2025	Lungo	5.446.818	(4.600)	(0,00)
18	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo	5.461.949	(7.471)	(0,00)
19	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Lungo	5.778.952	(11.531)	(0,01)
18	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/12/2025	Lungo	5.483.077	(6.218)	(0,00)
77	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo	23.478.589	(365)	(0,00)
18	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/06/2026	Lungo	5.491.642	(2.363)	(0,00)
18	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 15/09/2026	Lungo	5.493.926	(412)	(0,00)
3	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 15/12/2026	Lungo	915.987	(1.443)	(0,00)
			63.888.407	(34.538)	(0,01)
USD					
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/12/2025	Corto	(1.682.013)	(175)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(1.683.588)	(875)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(1.684.900)	(1.714)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 15/09/2026	Corto	(1.685.775)	(2.363)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 15/12/2026	Corto	(1.686.212)	(2.887)	(0,00)
7	Futures su Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Lungo	809.550	(49.839)	(0,02)
(36)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(4.003.312)	(54.195)	(0,02)
(8)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.017.250)	(15.884)	(0,01)
(9)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.032.891)	(7.047)	(0,00)
			(13.666.391)	(134.979)	(0,05)
ZAR					
8	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Lungo	338.292	(17.194)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(369.035)	(0,13)

Contratti di cambio a termine – 0,59%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	2.082.734	GBP	1.554.358	16/12/2024	110.436	0,04
JPY	65.000.000	USD	425.498	18/12/2024	8.798	0,00
USD	1.709.480	AUD	2.530.000	18/12/2024	60.837	0,03
USD	2.781.467	CAD	3.750.000	18/12/2024	104.882	0,04
USD	2.239.929	CHF	1.880.000	18/12/2024	103.856	0,04
USD	837.899	DKK	5.610.000	18/12/2024	43.517	0,01
USD	9.118.449	EUR	8.190.000	18/12/2024	470.863	0,16
USD	3.336.957	GBP	2.530.000	18/12/2024	126.684	0,05
USD	389.955	HKD	3.030.000	18/12/2024	598	0,00
USD	892.950	INR	75.500.000	18/12/2024	1.305	0,00
USD	5.063.855	JPY	719.000.000	18/12/2024	259.878	0,09
USD	127.154	NOK	1.350.000	18/12/2024	5.129	0,00
USD	43.562	NZD	70.000	18/12/2024	2.091	0,00
USD	740.844	SEK	7.575.000	18/12/2024	45.680	0,01
USD	278.351	SGD	360.000	18/12/2024	9.647	0,00
USD	250.443	JPY	36.984.204	09/01/2025	2.585	0,00
USD	108.989	CAD	150.121	13/01/2025	1.730	0,00
USD	20.025.084	EUR	18.491.308	16/01/2025	475.415	0,16
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					1.833.931	0,63

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	106.854	USD	142.881	16/12/2024	(7.296)	(0,00)
EUR	1.460.000	USD	1.583.132	18/12/2024	(41.560)	(0,02)
USD	75.643	ILS	280.000	18/12/2024	(1.303)	(0,00)
USD	370.573	MXN	7.625.000	18/12/2024	(3.063)	(0,00)
EUR	2.926.347	USD	3.154.836	16/01/2025	(60.997)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(114.219)	(0,04)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (2,80%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	784.381	EUR	719.000	18/12/2024	25.209	0,01
USD	3.079.842	GBP	2.378.000	18/12/2024	62.440	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					87.649	0,03

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	48.869.000	USD	54.466.414	18/12/2024	(2.867.038)	(0,99)
GBP	114.219.000	USD	150.247.865	18/12/2024	(5.317.401)	(1,84)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(8.184.439)	(2,83)

Opzioni – 0,37%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
223.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(2.576)	0	0,00
182.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(1.915)	1	0,00
377.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 85,49	(3.519)	8	0,00
165.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(1.748)	186	0,00
381.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 86,41	(2.422)	1.024	0,00
422.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 90,17	(1.512)	2.272	0,00
368.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 88,11	(893)	2.947	0,00
1.019.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 90,17	439	10.906	0,01
942.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 82,36	(5.324)	5.901	0,00
194.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.992)	0	0,00
157.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(1.428)	2	0,00
321.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,61	(2.494)	8	0,00
142.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(1.226)	217	0,00
175.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(921)	459	0,00
203.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(923)	646	0,00
177.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(607)	958	0,00
478.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(1.136)	2.903	0,00
501.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,62	766	5.466	0,00
				(29.431)	33.904	0,01
CAD						
170.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(2.029)	1	0,00
141.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(1.411)	1	0,00
275.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 97,81	(3.014)	32	0,00
128.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(1.290)	145	0,00
226.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 97,83	(1.104)	856	0,00
267.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 101,33	(284)	1.990	0,00
235.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 99,30	(87)	2.295	0,00
641.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 100,97	1.327	7.962	0,01
605.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 91,64	(3.763)	3.307	0,00
				(11.655)	16.589	0,01
CHF						
234.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,61	(4.516)	5	0,00
114.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(2.168)	0	0,00
146.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(2.882)	0	0,00
178.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,39	(948)	1.249	0,00
144.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,55	(1.314)	761	0,00
103.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(2.014)	122	0,00
156.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,71	(501)	1.742	0,00
395.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,81	(2.982)	3.909	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 2024

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)						
381.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 14,52	(3.980)	3.450	0,00
261.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,26	(4.299)	6	0,00
133.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(2.052)	1	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(3.006)	0	0,00
167.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 12,99	(923)	1.086	0,00
194.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,19	(1.242)	806	0,00
121.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(1.833)	188	0,00
419.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,31	(3.095)	3.585	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,43	(879)	1.219	0,00
447.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 13,48	(2.103)	5.186	0,01
				(40.737)	23.315	0,01
GBP						
300.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 24/01/2025	Prezzo di esercizio 3,44	(9.928)	856	0,00
860.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	(5.197)	18.917	0,01
420.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	506	9.239	0,00
				(14.619)	29.012	0,01
JPY						
19.280.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,17	(1.601)	11	0,00
9.701.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(897)	5	0,00
12.339.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(1.276)	0	0,00
19.469.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 9,96	(384)	1.094	0,00
15.671.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,09	(460)	684	0,00
8.726.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(681)	202	0,00
47.114.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 10,05	479	4.441	0,00
17.265.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 10,18	(120)	1.374	0,00
43.504.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 10,70	(1.726)	2.994	0,00
				(6.666)	10.805	0,00
NZD						
176.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(1.806)	0	0,00
145.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(1.407)	1	0,00
302.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,77	(2.713)	19	0,00
132.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(1.290)	136	0,00
316.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 79,19	(1.718)	839	0,00
376.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 81,67	(1.432)	1.673	0,00
328.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 79,72	(984)	2.182	0,00
855.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 82,88	1.238	9.256	0,01
829.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 75,45	(4.423)	4.887	0,00
210.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(1.932)	0	0,00
171.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(1.458)	2	0,00
342.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,56	(2.457)	66	0,00
155.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(1.247)	223	0,00
189.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(825)	528	0,00
224.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(1.017)	566	0,00
195.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,55	(738)	840	0,00
517.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(731)	3.300	0,00
536.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,57	887	5.522	0,00
				(24.053)	30.040	0,01
USD						
2.590.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	4.652	13.652	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(31.362)	125	0,00
325.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(193.071)	813	0,00
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 98,00	(5.038)	163	0,00
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(33.985)	1.575	0,00
60.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(30.900)	900	0,00
297.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(194.694)	2.975	0,00
42.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 98,00	(5.206)	106	0,00
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,25	(17.900)	8.075	0,00
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(30.934)	5.250	0,00
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(34.819)	3.488	0,00
80.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,00	(1.638)	32.000	0,01
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(23.288)	16.500	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(27.951)	9.250	0,00
107.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,38	(22.738)	8.063	0,00
90.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(34.650)	5.850	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 2024

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)						
130.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,13	(2.900)	59.800	0,02
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(19.413)	20.150	0,01
197.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(53.537)	20.737	0,01
122.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(4.113)	60.637	0,02
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(12.750)	17.000	0,01
20.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(7.000)	6.000	0,00
120.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 97,50	(24.188)	16.200	0,01
110.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(4.432)	61.050	0,02
132.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(55.787)	58.300	0,02
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(11.400)	18.525	0,01
20.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(5.500)	6.900	0,00
110.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(6.000)	59.950	0,02
137.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(53.100)	67.375	0,02
45.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(10.350)	19.575	0,01
105.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(6.225)	61.425	0,02
142.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(51.000)	74.812	0,03
147.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/03/2027	Prezzo di esercizio 96,50	(47.075)	82.600	0,03
523.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,42	(2.634)	1.193	0,00
298.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(2.628)	23	0,00
250.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(1.978)	33	0,00
398.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,43	(593)	2.175	0,00
483.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,43	(816)	2.322	0,00
229.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(1.597)	439	0,00
428.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1,44	(484)	2.704	0,00
1.146.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1,44	(1.366)	7.282	0,00
1.358.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1,42	5.986	15.722	0,01
930.000	Call USD / Put CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,86	10.449	19.984	0,01
49.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(1.013)	7	0,00
148.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.132,08	(2.486)	0	0,00
65.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.469)	0	0,00
144.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.059,00	(1.354)	1.054	0,00
45.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(795)	194	0,00
115.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.123,25	(1.923)	270	0,00
130.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.082,19	(963)	1.531	0,00
476.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.084,51	(3.188)	5.453	0,00
530.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.077,56	860	10.261	0,01
78.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(276)	649	0,00
154.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.430,29	(1.475)	198	0,00
100.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(1.213)	7	0,00
71.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	96	1.031	0,00
128.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.425,13	136	1.382	0,00
150.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.461,24	(722)	855	0,00
134.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.474,26	(333)	1.237	0,00
362.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.481,08	(911)	3.086	0,00
386.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.427,03	3.430	7.927	0,00
167.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 20,36	125	2.389	0,00
109.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(1.763)	254	0,00
138.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(2.630)	8	0,00
100.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(743)	1.275	0,00
228.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 22,81	(127)	4.042	0,00
240.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 23,72	382	4.831	0,00
79.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(1.401)	0	0,00
52.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,80	(255)	405	0,00
63.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,92	(357)	408	0,00
142.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 12,03	(443)	1.661	0,00
56.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 12,11	(185)	597	0,00
153.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,99	263	2.770	0,00
143.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,41	(1.575)	119	0,00
68.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(872)	19	0,00
166.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,33	(260)	1.734	0,00
63.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	(566)	324	0,00
197.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,78	(1.306)	922	0,00
421.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 11,62	(1.335)	4.896	0,00
175.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 11,92	(835)	1.413	0,00
505.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,22	4.744	12.083	0,01
				(1.076.691)	946.990	0,33
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE						
(costo USD 2.294.507)					1.090.655	0,38

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 2024

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						
GBP						
(860.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	3.242	(5.933)	(0,00)
(420.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	132	(2.898)	(0,00)
(1.270.000)	Put swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 4,40	4.045	(6.845)	(0,01)
				7.419	(15.676)	(0,01)
USD						
(930.000)	Put USD / Call CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,83	6.825	(2.710)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (32.630))					(18.386)	(0,01)
TOTALE OPZIONI (costo USD 2.261.877)					1.072.269	0,37

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						
340.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,169%	EUR	26/11/2034	4.738	0,00
310.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	17.884	0,01
840.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,030%	GBP	14/11/2034	21.058	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					43.680	0,02
Credit Default Swap						
211.793	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	208	0,00
179.814	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	1.118	0,00
178.917	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	170	0,00
116.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	1.914	0,00
7.922.638	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	40.777	0,02
975.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	3.686	0,00
15.738.094	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	30.468	0,01
830.067	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2034	2.295	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					80.636	0,03
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					124.316	0,05

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
125.000	Fisso 1,000%	Flottante (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20/12/2029	(66)	(0,00)
212.094	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(1.740)	(0,00)
199.000	Fisso 1,000%	Flottante (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(1.182)	(0,00)
1.457.289	Fisso 1,000%	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(1.376)	(0,00)
920.000	Fisso 5,000%	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2029	(16.012)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(20.376)	(0,01)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(20.376)	(0,01)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 259.311.851)					273.063.669	94,37
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					16.302.040	5,63
PATRIMONIO NETTO					289.365.709	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 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 257.049.974)	277.840.055	96,02
Utile non realizzato su contratti futures	793.518	0,28
Perdita non realizzata su contratti futures	(369.035)	(0,13)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	1.833.931	0,63
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(114.219)	(0,04)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	87.649	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(8.184.439)	(2,83)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 2.294.507)	1.090.655	0,38
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (32.630))	(18.386)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	124.316	0,05
Perdita non realizzata su contratti di swap	(20.376)	(0,01)
Altre attività e passività	16.302.040	5,63
Patrimonio netto	289.365.709	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. LLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust e Westpac Banking Corp.

Le controparti dei contratti di opzione sono state Barclays Bank PLC, 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 2024

		Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Partecipazioni					
Descrizione del titolo					
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale					
Fondi comuni d'investimento – 96,50%					
Irlanda					
51.188	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Categoria C ad accumulazione) ^(a)	4.289.554	1,84		
628.482	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	10.036.864	4,30		
1.316	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)	15.664.665	6,71		
4.073	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	228.251	0,10		
32.905	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	20.983.189	8,98		
63.530	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1.576.179	0,67		
41.810	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	1.449.344	0,62		
46.230	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	535.343	0,23		
13.666	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	454.395	0,19		
		55.217.784	23,64		
Lussemburgo					
460.539	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	5.508.048	2,36		
139.768	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	1.589.160	0,68		
457.524	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	2.447.756	1,05		
193.553	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	1.962.623	0,84		
763.819	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	18.942.723	8,11		
3.764.482	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	40.468.186	17,32		
415.546	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	9.204.334	3,94		
3.311.545	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	35.400.414	15,16		
3.773.736	Goldman Sachs Funds - Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	41.926.206	17,95		
765.239	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	5.907.643	2,53		
357.604	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)	4.691.771	2,01		
90.215	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)	1.957.668	0,84		
29.838	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	161.289	0,07		
		170.167.821	72,86		
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 198.559.545)		225.385.605	96,50		
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 198.559.545)		225.385.605	96,50		
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 198.559.545)		225.385.605	96,50		
Contratti futures – (0,19%)					
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
EUR					
20	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	2.671.344	9.883	0,01
GBP					
6	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	730.582	5.028	0,00
JPY					
3	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	535.925	29.101	0,01
USD					
184	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	20.461.375	115.000	0,05
27	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	2.905.453	11.601	0,00
		23.366.828	126.601	0,05	
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES			170.613	0,07	
Numero di contratti	Descrizione del titolo	Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto	
EUR					
(20)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(2.843.974)	(28.013)	(0,01)
USD					
87	Futures su Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Lungo	10.061.550	(567.938)	(0,24)
(6)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(762.938)	(11.913)	(0,01)
		9.298.612	(579.851)	(0,25)	

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
	ZAR				
4	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Lungo	169.146	(8.597)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(616.461)	(0,26)

Contratti di cambio a termine – 0,35%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
JPY	43.000.000	USD	281.483	18/12/2024	5.820	0,00
USD	1.117.759	AUD	1.660.000	18/12/2024	36.042	0,02
USD	1.795.411	CAD	2.420.000	18/12/2024	68.121	0,03
USD	1.490.364	CHF	1.250.000	18/12/2024	70.103	0,03
USD	552.390	DKK	3.700.000	18/12/2024	28.466	0,01
USD	6.253.788	EUR	5.620.000	18/12/2024	319.791	0,14
USD	2.276.877	GBP	1.730.000	18/12/2024	81.710	0,04
USD	262.550	HKD	2.040.000	18/12/2024	408	0,00
USD	538.135	INR	45.500.000	18/12/2024	787	0,00
USD	3.769.493	JPY	535.000.000	18/12/2024	194.906	0,08
USD	93.990	NOK	1.000.000	18/12/2024	3.601	0,00
USD	31.035	NZD	50.000	18/12/2024	1.413	0,00
USD	483.439	SEK	4.950.000	18/12/2024	29.174	0,01
USD	185.255	SGD	240.000	18/12/2024	6.119	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					846.461	0,36

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	970.000	USD	1.051.807	18/12/2024	(27.612)	(0,01)
USD	54.199	ILS	200.000	18/12/2024	(762)	(0,00)
USD	206.303	MXN	4.250.000	18/12/2024	(1.952)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(30.326)	(0,01)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,68%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	530.636	EUR	486.000	18/12/2024	17.483	0,01
USD	1.676.602	GBP	1.294.000	18/12/2024	34.668	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					52.151	0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	17.974.000	USD	19.986.684	18/12/2024	(1.008.453)	(0,43)
GBP	13.423.000	USD	17.666.196	18/12/2024	(633.989)	(0,27)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(1.642.442)	(0,70)

Opzioni – 0,30%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
260.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(3.004)	0	0,00
534.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(5.620)	2	0,00
484.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(5.127)	545	0,00
552.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 86,41	(3.509)	1.483	0,00
984.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 90,17	424	10.532	0,01
1.025.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 82,36	(5.793)	6.421	0,00
226.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(2.321)	0	0,00
459.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(4.174)	6	0,00
416.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(3.591)	636	0,00
254.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(1.337)	667	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 2024

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)						
461.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(1.088)	2.808	0,00
545.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,62	833	5.946	0,00
				(34.307)	29.046	0,01
CAD						
198.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(2.363)	1	0,00
413.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(4.133)	2	0,00
376.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(3.789)	426	0,00
327.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 97,83	(1.597)	1.239	0,00
619.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 100,97	1.282	7.689	0,01
658.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 91,64	(4.093)	3.596	0,00
				(14.693)	12.953	0,01
CHF						
334.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(6.351)	0	0,00
170.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(3.357)	0	0,00
208.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,55	(1.898)	1.099	0,00
302.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(5.905)	358	0,00
382.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,81	(2.884)	3.781	0,00
414.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 14,52	(4.325)	3.749	0,00
390.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(6.019)	3	0,00
200.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(3.495)	0	0,00
242.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 12,99	(1.337)	1.573	0,00
354.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(5.362)	549	0,00
405.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,31	(2.991)	3.465	0,00
486.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 13,48	(2.286)	5.639	0,01
				(46.210)	20.216	0,01
GBP						
350.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 24/01/2025	Prezzo di esercizio 3,44	(11.583)	998	0,00
520.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	(3.142)	11.439	0,01
250.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	301	5.499	0,00
				(14.424)	17.936	0,01
JPY						
28.428.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(2.628)	14	0,00
14.388.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(1.488)	0	0,00
22.717.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,09	(666)	992	0,00
25.569.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(1.997)	593	0,00
45.507.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 10,05	462	4.290	0,00
47.310.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 10,70	(1.877)	3.256	0,00
				(8.194)	9.145	0,00
NZD						
205.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(2.103)	0	0,00
425.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(4.123)	1	0,00
388.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(3.791)	399	0,00
459.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 79,19	(2.495)	1.219	0,00
826.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 82,88	1.195	8.942	0,01
902.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 75,45	(4.812)	5.317	0,00
245.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(2.254)	0	0,00
501.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(4.273)	7	0,00
455.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(3.660)	655	0,00
275.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(1.200)	768	0,00
500.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(707)	3.192	0,00
583.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,57	965	6.007	0,00
				(27.258)	26.507	0,01
USD						
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(32.930)	131	0,00
190.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(123.438)	475	0,00
27.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 98,00	(2.131)	69	0,00
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(35.603)	1.650	0,00
85.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(43.775)	1.275	0,00
170.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(123.802)	1.700	0,00
17.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 98,00	(2.144)	44	0,00
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,25	(24.538)	13.175	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 2024

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)						
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(32.408)	5.500	0,00
112.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(50.543)	5.062	0,00
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,00	375	15.000	0,01
127.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(35.250)	28.050	0,01
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(29.349)	9.712	0,01
27.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,38	(5.913)	2.063	0,00
130.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(50.050)	8.450	0,00
57.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,13	575	26.450	0,01
112.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(30.912)	34.875	0,02
150.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(51.000)	15.750	0,01
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(275)	27.225	0,01
105.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(26.775)	35.700	0,02
7.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(2.625)	2.250	0,00
32.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 97,50	(6.663)	4.388	0,00
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(640)	27.750	0,01
35.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(15.225)	15.400	0,01
100.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(24.000)	39.000	0,02
7.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(2.063)	2.588	0,00
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(1.500)	27.250	0,01
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(15.000)	18.375	0,01
95.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(21.850)	41.325	0,02
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(1.663)	27.787	0,01
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(14.063)	19.687	0,01
40.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/03/2027	Prezzo di esercizio 96,50	(13.600)	22.400	0,01
347.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(3.060)	27	0,00
732.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(5.792)	95	0,00
577.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,43	(860)	3.153	0,00
670.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(4.671)	1.284	0,00
1.107.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1,44	(1.320)	7.034	0,00
1.476.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1,42	6.506	17.088	0,01
560.000	Call USD / Put CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,86	6.292	12.033	0,01
142.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(2.937)	20	0,00
76.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.718)	0	0,00
131.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(2.315)	564	0,00
166.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.123,25	(2.776)	390	0,00
460.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.084,51	(3.081)	5.269	0,00
577.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.077,56	936	11.171	0,01
229.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(811)	1.904	0,00
117.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(1.419)	8	0,00
209.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	284	3.034	0,00
186.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.425,13	198	2.008	0,00
350.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.481,08	(881)	2.983	0,00
420.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.427,03	3.733	8.626	0,00
318.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(5.144)	742	0,00
161.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(3.068)	9	0,00
292.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(2.169)	3.722	0,00
220.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 22,81	(123)	3.900	0,00
261.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 23,72	416	5.254	0,00
92.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(1.632)	0	0,00
75.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,80	(368)	585	0,00
137.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 12,03	(427)	1.603	0,00
166.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,99	286	3.006	0,00
201.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(2.577)	57	0,00
240.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,33	(376)	2.507	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	(1.645)	942	0,00
406.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 11,62	(1.287)	4.721	0,00
549.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,22	5.158	13.136	0,01
				(845.426)	597.431	0,26
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE						
(costo USD 1.703.746)					713.234	0,31
Opzioni vendute						
GBP						
(520.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	1.960	(3.588)	(0,00)
(250.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	78	(1.725)	(0,00)
(770.000)	Put swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 4,40	2.453	(4.150)	(0,01)
				4.491	(9.463)	(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 2024

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)						
(560.000)	Put USD / Call CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,83	4.110	(1.632)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (19.696))					(11.095)	(0,01)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.684.050)					702.139	0,30

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						
210.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,167%	EUR	26/11/2034	2.896	0,00
370.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	21.346	0,01
320.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,030%	GBP	14/11/2034	8.022	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					32.264	0,01
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					32.264	0,01
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 200.243.595)					224.900.004	96,29
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					8.658.373	3,71
PATRIMONIO NETTO					233.558.377	100,00

	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 198.559.545)	225.385.605	96,50
Utile non realizzato su contratti futures	170.613	0,07
Perdita non realizzata su contratti futures	(616.461)	(0,26)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	846.461	0,36
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(30.326)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	52.151	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(1.642.442)	(0,70)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.703.746)	713.234	0,31
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (19.696))	(11.095)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	32.264	0,01
Altre attività e passività	8.658.373	3,71
Patrimonio netto	233.558.377	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 Barclays Bank PLC, 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 2024

Partecipazioni		Descrizione del titolo		Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale					
Fondi comuni d'investimento – 95,97%					
Irlanda					
	113.591	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Categoria C ad accumulazione) ^(a)		9.518.926	5,50
	452.809	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		7.231.358	4,18
	1.397	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)		16.633.466	9,61
	3.865	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF		216.595	0,12
+	52.536	iShares Core S&P 500 UCITS ETF		33.501.682	19,36
	85.584	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		2.123.339	1,23
	55.441	iShares Global Infrastructure UCITS ETF		1.921.862	1,11
	69.440	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF		804.115	0,46
	14.679	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF		488.077	0,28
				72.439.420	41,85
Lussemburgo					
	402.986	Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		4.819.719	2,79
	286.739	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)		3.260.219	1,88
	314.435	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		1.682.225	0,97
	713.136	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		7.231.203	4,18
	1.291.858	Goldman Sachs Funds - Global CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)		32.038.072	18,51
	989.870	Goldman Sachs Funds - Global Credit Portfolio (Hedged) (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)		10.641.105	6,15
	784.406	Goldman Sachs Funds - Global Equity Partners ESG Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		17.374.595	10,04
	712.485	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		5.500.385	3,18
	541.077	Goldman Sachs Funds - Global Millennials Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(a)		7.098.934	4,10
	173.510	Goldman Sachs Funds - Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Categoria IO a distribuzione snap) ^(a)		3.765.162	2,18
	45.395	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF		245.383	0,14
				93.657.002	54,12
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 121.807.106)				166.096.422	95,97
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 121.807.106)				166.096.422	95,97
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 121.807.106)				166.096.422	95,97
Contratti futures – 0,25%					
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 19/12/2024	Lungo	2.631.722	197.725	0,12
EUR					
3	Futures su Indice DAX 20/12/2024	Lungo	1.546.791	47.009	0,03
14	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	1.869.940	6.918	0,00
3	Futures su Indice IBEX 35 20/12/2024	Lungo	366.418	1.535	0,00
			3.783.149	55.462	0,03
GBP					
6	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	730.582	5.028	0,00
JPY					
27	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	4.823.326	261.907	0,15
USD					
7	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	2.111.113	75.693	0,04
38	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	4.539.812	49.875	0,03
27	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	3.002.484	14.344	0,01
26	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	2.797.844	11.172	0,01
			12.451.253	151.084	0,09
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				671.206	0,39
Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CHF					
14	Futures su Indice Swiss Market 20/12/2024	Lungo	1.856.927	(68.607)	(0,04)

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
27	Futures su Indice CAC 40 20/12/2024	Lungo	2.048.601	(43.417)	(0,03)
1	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Lungo	175.533	(2.242)	(0,00)
(14)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(1.990.782)	(19.609)	(0,01)
			233.352	(65.268)	(0,04)
GBP					
27	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Lungo	2.836.411	(38.628)	(0,02)
HKD					
3	Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Lungo	375.886	(3.979)	(0,00)
SEK					
39	Futures su Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Lungo	896.559	(28.968)	(0,02)
SGD					
28	Futures su Indice MSCI Singapore 30/12/2024	Lungo	781.114	(6.109)	(0,00)
USD					
(6)	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Corto	(762.937)	(11.913)	(0,01)
ZAR					
7	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Lungo	296.005	(15.045)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(238.517)	(0,14)

Contratti di cambio a termine – 0,19%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
JPY	50.000.000	USD	327.306	18/12/2024	6.768	0,00
USD	444.195	AUD	660.000	18/12/2024	14.115	0,01
USD	739.497	CAD	1.000.000	18/12/2024	25.741	0,01
USD	594.983	CHF	500.000	18/12/2024	26.879	0,02
USD	203.041	DKK	1.360.000	18/12/2024	10.463	0,01
USD	3.124.904	EUR	2.810.000	18/12/2024	157.905	0,09
USD	861.367	GBP	655.000	18/12/2024	30.250	0,02
USD	109.398	HKD	850.000	18/12/2024	172	0,00
USD	816.074	INR	69.000.000	18/12/2024	1.193	0,00
USD	1.345.744	JPY	191.000.000	18/12/2024	69.583	0,04
USD	32.896	NOK	350.000	18/12/2024	1.260	0,00
USD	12.414	NZD	20.000	18/12/2024	565	0,00
USD	189.896	SEK	1.950.000	18/12/2024	10.943	0,01
USD	69.374	SGD	90.000	18/12/2024	2.198	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					358.035	0,21

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
DKK	10.000	USD	1.455	18/12/2024	(39)	(0,00)
EUR	1.060.000	USD	1.149.397	18/12/2024	(30.173)	(0,02)
USD	21.680	ILS	80.000	18/12/2024	(305)	(0,00)
USD	322.161	MXN	6.625.000	18/12/2024	(2.473)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(32.990)	(0,02)

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
USD	170.897	EUR	157.000	18/12/2024	5.126	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					5.126	0,01

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	1.112.000	USD	1.235.034	18/12/2024	(60.905)	(0,03)

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 2024

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
GBP	14.727.000	USD	19.349.851	18/12/2024	(663.022)	(0,39)
USD	355.993	GBP	281.000	18/12/2024	(563)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(724.490)	(0,42)

Opzioni – 0,37%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
171.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(1.976)	0	0,00
359.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(3.778)	1	0,00
326.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(3.453)	367	0,00
501.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 86,41	(3.185)	1.346	0,00
754.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 90,17	325	8.070	0,01
690.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 82,36	(3.900)	4.322	0,00
149.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(1.530)	0	0,00
309.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(2.810)	4	0,00
280.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(2.417)	428	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(1.211)	604	0,00
353.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(839)	2.145	0,00
367.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,62	561	4.004	0,00
				(24.213)	21.291	0,01
CAD						
131.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(1.563)	1	0,00
278.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(2.782)	2	0,00
253.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(2.550)	286	0,00
297.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 97,83	(1.451)	1.125	0,00
474.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 100,97	982	5.888	0,01
443.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 91,64	(2.756)	2.421	0,00
				(10.120)	9.723	0,01
CHF						
225.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(4.278)	0	0,00
112.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(2.211)	0	0,00
189.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,55	(1.725)	999	0,00
204.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(3.988)	242	0,00
292.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,81	(2.204)	2.890	0,00
279.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 14,52	(2.915)	2.526	0,00
263.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(4.059)	2	0,00
132.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(2.307)	0	0,00
219.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 12,99	(1.210)	1.424	0,00
238.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(3.605)	369	0,00
310.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,31	(2.290)	2.652	0,00
327.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 13,48	(1.538)	3.794	0,01
				(32.330)	14.898	0,01
GBP						
350.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 24/01/2025	Prezzo di esercizio 3,44	(11.583)	998	0,00
760.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	(4.592)	16.718	0,01
380.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	458	8.359	0,01
				(15.717)	26.075	0,02
JPY						
19.148.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(1.770)	9	0,00
9.486.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(981)	0	0,00
20.609.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,09	(605)	899	0,00
17.223.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(1.345)	400	0,00
34.844.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 10,05	354	3.285	0,00
31.850.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 10,70	(1.264)	2.192	0,00
				(5.611)	6.785	0,00
NZD						
135.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(1.385)	0	0,00
287.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(2.784)	1	0,00
261.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(2.550)	268	0,00
416.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 79,19	(2.261)	1.105	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 2024

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)						
632.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 82,88	915	6.842	0,01
607.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 75,45	(3.239)	3.578	0,00
161.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(1.481)	0	0,00
337.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(2.874)	5	0,00
306.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(2.461)	441	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(1.087)	695	0,00
383.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(542)	2.445	0,00
393.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,57	650	4.049	0,00
				(19.099)	19.429	0,01
USD						
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(31.362)	125	0,00
185.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(118.861)	463	0,00
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 98,00	(5.425)	175	0,00
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(33.985)	1.575	0,00
102.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(52.787)	1.538	0,00
167.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(120.983)	1.675	0,00
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 98,00	(5.819)	119	0,00
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,25	(18.588)	8.075	0,01
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(32.408)	5.500	0,00
135.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(60.652)	6.075	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,00	500	20.000	0,01
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(21.963)	15.400	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(27.951)	9.250	0,01
32.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,38	(6.988)	2.438	0,00
155.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(59.675)	10.075	0,01
80.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,13	800	36.800	0,02
62.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(19.113)	19.375	0,01
177.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(60.437)	18.637	0,01
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(388)	38.362	0,02
45.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(11.475)	15.300	0,01
20.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(7.000)	6.000	0,01
35.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 97,50	(7.175)	4.725	0,00
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(896)	38.850	0,02
40.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(17.400)	17.600	0,01
42.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(10.200)	16.575	0,01
20.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(5.500)	6.900	0,01
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(2.100)	38.150	0,02
40.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(16.000)	19.600	0,01
42.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(9.775)	18.488	0,01
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(2.275)	38.025	0,02
42.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(15.938)	22.312	0,01
45.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/03/2027	Prezzo di esercizio 96,50	(15.300)	25.200	0,02
229.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(2.019)	18	0,00
493.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(3.901)	64	0,00
524.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,43	(781)	2.863	0,00
451.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(3.144)	864	0,00
848.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1,44	(1.011)	5.388	0,00
994.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1,42	4.382	11.508	0,01
820.000	Call USD / Put CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,86	9.213	17.620	0,01
96.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(1.986)	14	0,00
50.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.130)	0	0,00
88.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(1.555)	379	0,00
151.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.123,25	(2.525)	355	0,00
352.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.084,51	(2.357)	4.032	0,00
388.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.077,56	629	7.512	0,01
154.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(545)	1.281	0,00
77.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(934)	5	0,00
141.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	192	2.047	0,00
169.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.425,13	180	1.824	0,00
268.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.481,08	(674)	2.284	0,00
283.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.427,03	2.515	5.812	0,00
214.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(3.462)	499	0,00
106.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(2.020)	6	0,00
197.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(1.463)	2.511	0,00
168.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 22,81	(94)	2.978	0,00
176.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 23,72	280	3.543	0,00
61.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(1.082)	0	0,00
68.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,80	(333)	530	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 2024

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)						
105.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 12,03	(328)	1.229	0,00
112.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,99	193	2.028	0,00
135.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(1.731)	38	0,00
218.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,33	(342)	2.277	0,00
123.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	(1.106)	633	0,00
311.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 11,62	(986)	3.617	0,00
370.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,22	3.476	8.853	0,01
				(811.568)	555.994	0,32
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE					654.195	0,38
(costo USD 1.572.853)						
Opzioni vendute						
GBP						
(760.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	2.865	(5.243)	(0,00)
(380.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	119	(2.622)	(0,00)
(1.140.000)	Put swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 4,40	3.632	(6.145)	(0,01)
				6.616	(14.010)	(0,01)
USD						
(820.000)	Put USD / Call CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,83	6.018	(2.389)	(0,00)
TOTALE OPZIONI VENDUTE					(16.399)	(0,01)
(costo USD (29.033))						
TOTALE OPZIONI					637.796	0,37
(costo USD 1.543.820)						
Contratti di swap – 0,02%						
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
310.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,170%	EUR	26/11/2034	4.349	0,00
370.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	21.346	0,01
650.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,030%	GBP	14/11/2034	16.295	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					41.990	0,02
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					41.990	0,02
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI					166.814.578	96,39
(costo USD 123.350.926)						
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					6.247.880	3,61
PATRIMONIO NETTO					173.062.458	100,00

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 2024

	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 121.807.106)	166.096.422	95,97
Utile non realizzato su contratti futures	671.206	0,39
Perdita non realizzata su contratti futures	(238.517)	(0,14)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	358.035	0,21
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(32.990)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	5.126	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(724.490)	(0,42)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.572.853)	654.195	0,38
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (29.033))	(16.399)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	41.990	0,02
Altre attività e passività	6.247.880	3,61
Patrimonio netto	173.062.458	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 Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

La controparte dei contratti di swap era Morgan Stanley.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. V. Nota 6.

^(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 2024

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 – 23,54%						
Isole Vergini Britanniche						
200.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15/01/2028	194.687	0,03
Canada						
47.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	4,875%	15/02/2030	44.146	0,01
302.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000%	01/08/2028	287.332	0,05
207.000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625%	01/03/2030	195.265	0,04
100.000	MEG Energy Corp.	USD	5,875%	01/02/2029	99.125	0,02
150.000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	USD	4,500%	15/03/2029	138.376	0,02
					764.244	0,14
Isole Cayman						
60.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	6,379%	18/03/2034	59.111	0,01
Francia						
284.000	Altice France SA	USD	5,125%	15/01/2029	215.511	0,04
517.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15/10/2029	400.840	0,07
100.000	CAB SELAS	EUR	3,375%	01/02/2028	97.336	0,02
250.000	Constellium SE	USD	3,750%	15/04/2029	229.522	0,04
200.000	Credit Agricole SA	USD	8,125%	Irredimibili	204.646	0,03
100.000	Getlink SE	EUR	3,500%	30/10/2025	105.417	0,02
230.000	Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000%	15/04/2032	232.390	0,04
520.000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000%	01/02/2029	488.939	0,09
					1.974.601	0,35
Germania						
900.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18/01/2029	940.842	0,17
325.000	Deutsche Bank AG	USD	3,729%	14/01/2032	287.131	0,05
200.000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375%	15/05/2029	193.596	0,04
792.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	798.772	0,14
					2.220.341	0,40
Irlanda						
255.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15/07/2025	257.277	0,04
600.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	560.004	0,10
462.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15/11/2035	440.526	0,08
470.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15/11/2027	441.720	0,08
150.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30/09/2032	149.954	0,03
					1.849.481	0,33
Italia						
100.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625%	18/01/2029	97.561	0,02
275.000	TeamSystem SpA	EUR	3,500%	15/02/2028	285.769	0,05
200.000	UniCredit SpA	USD	5,459%	30/06/2035	195.922	0,03
					579.252	0,10
Lussemburgo						
815.000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500%	30/06/2027	175.314	0,03
100.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500%	30/01/2029	111.383	0,02
					286.697	0,05
Paesi Bassi						
930.000	ING Groep NV	USD	5,335%	19/03/2030	943.420	0,17
200.000	ING Groep NV	USD	6,500%	Irredimibili	200.508	0,03
100.000	United Group BV	EUR	4,625%	15/08/2028	104.198	0,02
195.000	United Group BV	EUR	7,273%	15/02/2031	205.686	0,04
100.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375%	28/02/2030	95.465	0,02
200.000	Ziggo BV	USD	4,875%	15/01/2030	185.542	0,03
					1.734.819	0,31
Spagna						
200.000	Banco Santander SA	USD	3,490%	28/05/2030	184.110	0,03
Sovranazionali						
210.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01/09/2029	187.595	0,03
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	4,000%	01/09/2029	173.718	0,03
					361.313	0,06

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Svezia						
175.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15/02/2027	182.176	0,03
347.000	Verisure Holding AB	EUR	5,500%	15/05/2030	380.464	0,07
250.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250%	15/02/2029	264.201	0,05
					826.841	0,15
Svizzera						
737.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	702.147	0,13
Regno Unito						
900.000	Barclays PLC	USD	6,490%	13/09/2029	945.594	0,17
462.000	Barclays PLC	USD	8,000%	Irredimibili	480.355	0,09
408.000	Rolls-Royce PLC ^(a)	USD	5,750%	15/10/2027	416.119	0,07
480.000	Standard Chartered PLC	USD	4,750%	Irredimibili	421.719	0,07
					2.263.787	0,40
Stati Uniti						
30.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000%	15/04/2029	28.348	0,00
120.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250%	15/02/2029	113.692	0,02
25.000	AdaptHealth LLC	USD	4,625%	01/08/2029	22.849	0,00
875.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01/06/2026	861.700	0,15
604.000	Air Lease Corp.	USD	6,000%	Irredimibili	597.888	0,11
75.000	Air Lease Corp. – Serie B	USD	4,650%	Irredimibili	73.311	0,01
341.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500%	15/03/2029	315.480	0,06
25.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15/02/2030	24.030	0,00
100.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	01/11/2031	112.546	0,02
915.000	Ally Financial, Inc. – Serie C	USD	4,700%	Irredimibili	793.168	0,14
480.000	American Express Co.	USD	3,550%	Irredimibili	459.336	0,08
75.000	American International Group, Inc.	USD	3,400%	30/06/2030	69.898	0,01
75.000	American Tower Corp.	USD	3,950%	15/03/2029	72.645	0,01
430.000	American Tower Corp.	USD	2,100%	15/06/2030	373.055	0,07
792.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	803.650	0,14
300.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	293.733	0,05
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	195.762	0,03
95.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5,750%	15/01/2029	82.017	0,01
227.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375%	15/04/2029	214.910	0,04
25.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625%	15/01/2029	23.752	0,00
450.000	AT&T, Inc.	USD	2,750%	01/06/2031	398.673	0,07
700.000	AT&T, Inc.	USD	2,550%	01/12/2033	576.814	0,10
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01/06/2041	120.084	0,02
930.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01/06/2030	913.251	0,16
153.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250%	15/09/2027	146.156	0,03
580.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15/06/2029	592.168	0,11
335.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	339.050	0,06
705.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	618.292	0,11
50.000	Bank of America Corp.	USD	4,083%	20/03/2051	41.466	0,01
914.000	BAT Capital Corp.	USD	6,421%	02/08/2033	986.325	0,18
125.000	BAT Capital Corp.	USD	4,390%	15/08/2037	111.503	0,02
175.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823%	20/05/2030	158.454	0,03
850.000	Blackstone Private Credit Fund – Serie WI	USD	2,700%	15/01/2025	847.475	0,15
85.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875%	01/09/2028	81.452	0,01
119.000	Broadcom, Inc.	USD	4,150%	15/11/2030	114.954	0,02
177.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950%	01/12/2026	172.593	0,03
550.000	Buckeye Partners LP	USD	4,125%	01/12/2027	529.204	0,09
102.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000%	01/03/2030	98.700	0,02
34.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125%	30/06/2028	32.341	0,01
252.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125%	15/04/2029	236.930	0,04
175.000	Calpine Corp.	USD	3,750%	01/03/2031	158.261	0,03
905.000	Capital One Financial Corp.	USD	6,312%	08/06/2029	940.901	0,17
125.000	Carrier Global Corp.—Serie WI	USD	2,722%	15/02/2030	113.103	0,02
90.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. – Serie DEC	USD	4,750%	01/03/2030	83.915	0,01
270.000	Centene Corp.	USD	4,250%	15/12/2027	261.797	0,05
196.000	Centene Corp.	USD	2,500%	01/03/2031	164.599	0,03
55.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125%	15/10/2030	50.750	0,01
475.000	Charles Schwab Corp.—Serie I	USD	4,000%	Irredimibili	458.988	0,08
872.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500%	01/10/2029	852.493	0,15
895.000	Cheniere Energy Partners LP—Serie WI	USD	3,250%	31/01/2032	791.377	0,14
275.000	Cigna Group	USD	2,400%	15/03/2030	244.258	0,04
850.000	Cigna Group	USD	2,375%	15/03/2031	733.932	0,13
450.000	Citigroup, Inc.	USD	4,125%	25/07/2028	440.055	0,08
50.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	48.727	0,01
550.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25/01/2033	483.274	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
465.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	Irredimibili	451.752	0,08
100.000	Citigroup, Inc. – Serie T	USD	6,250%	Irredimibili	100.952	0,02
60.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875%	01/03/2031	55.188	0,01
91.000	Comcast Corp.	USD	2,800%	15/01/2051	58.034	0,01
75.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875%	01/05/2030	67.970	0,01
1.050.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250%	01/08/2031	891.324	0,16
110.000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750%	15/01/2031	110.959	0,02
380.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650%	01/09/2027	369.459	0,07
160.000	CVS Health Corp.	USD	3,750%	01/04/2030	149.742	0,03
230.000	Dana, Inc.	USD	4,250%	01/09/2030	205.756	0,04
50.000	DaVita, Inc.	USD	4,625%	01/06/2030	46.845	0,01
331.000	DaVita, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	292.849	0,05
330.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15/07/2030	350.836	0,06
68.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	8,100%	15/07/2036	82.619	0,01
587.000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375%	15/01/2026	600.131	0,11
509.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	541.719	0,10
262.000	Dycom Industries, Inc.	USD	4,500%	15/04/2029	248.106	0,04
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,500%	01/06/2027	254.352	0,05
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,250%	15/04/2029	253.720	0,05
150.000	EQT Corp.	USD	3,900%	01/10/2027	146.789	0,03
5.000	Expand Energy Corp.	USD	5,875%	01/02/2029	5.016	0,00
786.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	748.964	0,13
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800%	15/02/2028	121.465	0,02
500.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	465.745	0,08
42.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15/03/2031	37.590	0,01
36.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500%	01/05/2025	35.984	0,01
45.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000%	01/03/2029	40.288	0,01
160.000	Gartner, Inc.	USD	4,500%	01/07/2028	156.325	0,03
100.000	Gartner, Inc.	USD	3,750%	01/10/2030	92.734	0,02
595.000	General Electric Co.	USD	6,750%	15/03/2032	665.644	0,12
765.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650%	17/01/2029	784.439	0,14
35.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000%	15/01/2027	35.697	0,01
95.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750%	01/02/2028	96.174	0,02
455.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15/05/2032	458.726	0,08
583.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15/01/2029	584.883	0,10
35.000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875%	15/12/2028	32.490	0,01
73.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200%	15/10/2035	78.430	0,01
175.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250%	15/02/2029	177.865	0,03
1.296.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750%	01/03/2031	1.152.831	0,21
40.000	Home Depot, Inc.	USD	3,350%	15/04/2050	29.500	0,01
185.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	151.953	0,03
905.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	943.336	0,17
865.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	507.011	0,09
234.000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250%	15/07/2030	227.195	0,04
852.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	915.891	0,16
1.435.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956%	13/05/2031	1.298.374	0,23
650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25/01/2033	571.337	0,10
190.000	KB Home	USD	7,250%	15/07/2030	197.294	0,04
45.000	KBR, Inc.	USD	4,750%	30/09/2028	43.103	0,01
195.000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875%	15/09/2028	189.790	0,03
474.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750%	01/02/2030	430.013	0,08
34.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200%	01/05/2030	31.481	0,01
10.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800%	01/05/2050	7.766	0,00
200.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300%	15/08/2033	228.986	0,04
677.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	15/07/2035	673.527	0,12
290.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375%	01/06/2046	246.027	0,04
110.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15/01/2029	99.222	0,02
150.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15/10/2030	127.028	0,02
875.000	M&T Bank Corp.	USD	7,413%	30/10/2029	943.810	0,17
120.000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950%	01/02/2028	118.172	0,02
900.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15/04/2029	906.921	0,16
110.000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125%	01/08/2030	99.510	0,02
175.000	Mercer International, Inc.	USD	5,125%	01/02/2029	152.918	0,03
352.000	Meritage Homes Corp.	USD	3,875%	15/04/2029	332.658	0,06
325.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15/10/2028	315.848	0,06
173.000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000%	01/07/2028	168.223	0,03
928.000	Morgan Stanley	USD	4,889%	20/07/2033	918.841	0,16
1.150.000	MPLX LP	USD	2,650%	15/08/2030	1.020.130	0,18
157.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625%	01/08/2029	114.984	0,02
175.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375%	24/04/2030	143.689	0,03
110.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500%	15/03/2031	71.926	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
256.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000%	01/10/2032	250.865	0,04
55.000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	49.237	0,01
94.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500%	15/08/2028	92.329	0,02
666.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15/03/2029	639.373	0,11
480.000	Navient Corp.	USD	9,375%	25/07/2030	529.291	0,09
88.000	NCR Voyix Corp.	USD	5,125%	15/04/2029	84.622	0,01
39.000	NESCO Holdings II, Inc.	USD	5,500%	15/04/2029	37.221	0,01
87.000	Newell Brands, Inc.	USD	5,700%	01/04/2026	87.539	0,02
85.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	86.680	0,02
135.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/05/2032	137.477	0,02
129.000	Newell Brands, Inc.	USD	7,000%	01/04/2046	122.753	0,02
317.000	Novelis Corp.	USD	4,750%	30/01/2030	298.833	0,05
25.000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750%	15/01/2028	25.030	0,00
20.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375%	15/02/2029	18.323	0,00
50.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625%	15/02/2031	44.527	0,01
1.101.000	NuStar Logistics LP	USD	6,375%	01/10/2030	1.135.472	0,20
936.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	01/09/2030	992.731	0,18
325.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625%	15/05/2029	332.813	0,06
939.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15/09/2030	844.105	0,15
1.021.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	1.017.447	0,18
48.000	Oracle Corp.	USD	3,600%	01/04/2050	35.492	0,01
50.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4,250%	15/01/2029	47.147	0,01
703.000	Owens Corning	USD	3,500%	15/02/2030	659.990	0,12
49.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,500%	01/08/2050	35.155	0,01
204.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15/06/2029	188.302	0,03
55.000	Pike Corp.	USD	5,500%	01/09/2028	53.805	0,01
114.000	Playtika Holding Corp.	USD	4,250%	15/03/2029	104.880	0,02
1.175.000	PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200%	Irredimibili	1.192.319	0,21
529.000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625%	15/04/2030	494.975	0,09
90.000	Prestige Brands, Inc.	USD	3,750%	01/04/2031	80.617	0,01
310.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15/02/2030	323.739	0,06
280.000	Revvity, Inc.	USD	3,300%	15/09/2029	261.058	0,05
25.000	Reworld Holding Corp.	USD	5,000%	01/09/2030	23.417	0,00
125.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850%	15/08/2045	123.764	0,02
85.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	3,875%	01/03/2031	75.824	0,01
281.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200%	15/03/2028	276.763	0,05
65.000	SBA Communications Corp.	USD	3,875%	15/02/2027	63.178	0,01
495.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01/02/2029	453.608	0,08
843.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000%	01/04/2031	752.302	0,13
770.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	01/02/2032	687.787	0,12
108.000	Sempra	USD	4,875%	Irredimibili	107.424	0,02
680.000	Service Corp. International	USD	4,000%	15/05/2031	620.486	0,11
329.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	400.449	0,07
63.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750%	15/03/2025	62.986	0,01
1.467.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. – Serie WI	USD	4,500%	15/05/2029	1.399.401	0,25
55.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31/12/2030	52.125	0,01
65.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01/02/2031	63.876	0,01
1.139.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000%	15/01/2032	1.059.441	0,19
63.000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125%	01/08/2030	61.423	0,01
123.000	TEGNA, Inc.	USD	4,625%	15/03/2028	117.593	0,02
520.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	491.452	0,09
1.205.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15/02/2028	1.112.601	0,20
364.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15/02/2029	334.600	0,06
70.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15/02/2031	62.448	0,01
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500%	15/04/2050	54.457	0,01
721.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	683.234	0,12
1.579.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875%	01/05/2029	1.506.729	0,27
541.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,250%	01/06/2027	537.435	0,10
13.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,700%	15/06/2028	13.053	0,00
200.000	TriMas Corp.	USD	4,125%	15/04/2029	186.790	0,03
965.000	Truist Bank	USD	4,632%	17/09/2029	944.214	0,17
200.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08/06/2027	203.612	0,04
445.000	Truist Financial Corp.—Serie P	USD	4,950%	Irredimibili	441.934	0,08
46.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	01/03/2029	43.032	0,01
1.754.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	19/12/2024	1.750.234	0,31
6.300.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	26/12/2024	6.280.904	1,12
4.030.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	02/01/2025	4.014.414	0,71
7.061.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	21/01/2025	7.017.171	1,25
5.840.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	23/01/2025	5.802.588	1,03
5.000.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	04/02/2025	4.960.744	0,88
4.409.700	United States Treasury Bill	USD	0,000%	20/02/2025	4.366.735	0,78

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
2.490.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	13/03/2025	2.459.590	0,44
109.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	18/03/2025	108.483	0,02
3.537.300	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	3.521.397	0,63
8.600.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	8.537.301	1,52
205.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2029	198.458	0,04
510.000	US Bancorp	USD	3,700%	Irredimibili	483.291	0,09
201.000	US Foods, Inc.	USD	4,750%	15/02/2029	194.713	0,03
40.000	Valvoline, Inc.	USD	3,625%	15/06/2031	34.697	0,01
325.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150%	22/03/2030	300.641	0,05
425.000	VICI Properties LP	USD	4,750%	15/02/2028	423.317	0,08
75.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	USD	3,500%	15/02/2025	74.728	0,01
140.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15/12/2028	135.388	0,02
175.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15/03/2029	165.616	0,03
150.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391%	15/03/2062	119.766	0,02
395.000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850%	Irredimibili	409.860	0,07
295.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625%	Irredimibili	315.470	0,06
465.000	Wells Fargo & Co.—Serie BB	USD	3,900%	Irredimibili	452.478	0,08
200.000	Williams Cos., Inc. — Serie A	USD	7,500%	15/01/2031	224.490	0,04
35.000	Williams Scotsman, Inc.	USD	4,625%	15/08/2028	33.719	0,01
198.000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750%	15/01/2030	191.506	0,03
457.000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625%	15/03/2031	413.356	0,07
115.000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625%	15/10/2030	107.464	0,02
75.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875%	01/02/2029	68.997	0,01
					118.240.042	21,05
TOTALE OBBLIGAZIONI					132.241.473	23,54
(costo USD 137.120.974)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Azioni ordinarie – 28,43%						
Australia						
332.306	Transurban Group				2.770.976	0,49
Francia						
3.990	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE				2.476.046	0,44
18.088	Sanofi SA				1.751.754	0,31
10.128	Schneider Electric SE				2.584.132	0,46
58.482	Societe Generale SA				1.540.595	0,27
38.528	TotalEnergies SE				2.221.374	0,40
14.779	Vinci SA				1.551.058	0,28
					12.124.959	2,16
Irlanda						
7.255	Accenture PLC Classe A				2.634.000	0,47
Italia						
181.790	Enel SpA				1.299.996	0,23
Giappone						
66.800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.				1.816.716	0,32
7.800	Tokyo Electron Ltd.				1.210.694	0,22
					3.027.410	0,54
Lussemburgo						
2.061	Intelsat Emergence SA				62.689	0,01
Paesi Bassi						
78.006	Koninklijke Ahold Delhaize NV				2.678.429	0,48
697.206	Koninklijke KPN NV				2.692.631	0,48
					5.371.060	0,96
Singapore						
192.460	Singapore Exchange Ltd.				1.824.980	0,33
Spagna						
225.033	Iberdrola SA				3.191.392	0,57
Svizzera						
18.416	Nestle SA				1.584.572	0,28

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 2024

		Valore di mercato USD	% Patrimonio netto		
Partecipazioni					
Descrizione del titolo					
Azioni ordinarie – (seguito)					
Svizzera – (seguito)					
18.718	Swiss Re AG	2.748.307	0,49		
6.317	Zurich Insurance Group AG	3.977.994	0,71		
		8.310.873	1,48		
Taiwan					
15.015	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	2.771.018	0,49		
Regno Unito					
22.248	AstraZeneca PLC	2.984.528	0,53		
488.691	HSBC Holdings PLC	4.533.552	0,81		
225.305	National Grid PLC	2.834.881	0,50		
581.439	NatWest Group PLC	2.949.677	0,52		
49.367	Rio Tinto PLC	3.067.569	0,55		
137.840	Shell PLC	4.424.227	0,79		
		20.794.434	3,70		
Stati Uniti					
12.155	AbbVie, Inc.	2.221.083	0,40		
29.773	Ameren Corp.	2.822.183	0,50		
6.882	Amgen, Inc.	1.937.902	0,34		
120.499	AT&T, Inc.	2.782.924	0,50		
17.014	Blackstone, Inc.	3.245.421	0,58		
18.024	Broadcom, Inc.	2.899.431	0,52		
25.419	Chevron Corp.	4.110.507	0,73		
50.716	Cisco Systems, Inc.	3.018.616	0,54		
64.656	Coca-Cola Co.	4.141.863	0,74		
12.292	Danaher Corp.	2.949.711	0,52		
7.460	Eaton Corp. PLC	2.800.708	0,50		
13.058	Ferguson Enterprises, Inc.	2.793.759	0,50		
31.694	Fidelity National Information Services, Inc.	2.702.547	0,48		
30.144	Hertz Global Holdings, Inc.	156.598	0,03		
4.864	Home Depot, Inc.	2.086.875	0,37		
18.342	Honeywell International, Inc.	4.234.067	0,75		
94.522	iHeartMedia, Inc. Classe A	224.017	0,04		
9.464	Illinois Tool Works, Inc.	2.616.891	0,47		
21.757	Johnson & Johnson	3.373.205	0,60		
23.956	JPMorgan Chase & Co.	5.977.861	1,06		
8.711	McDonald's Corp.	2.565.128	0,46		
21.798	Merck & Co., Inc.	2.220.562	0,39		
13.390	Microsoft Corp.	5.618.042	1,00		
24.556	Morgan Stanley	3.228.869	0,57		
4.957	Noble Corp. PLC	165.366	0,03		
19.300	Procter & Gamble Co.	3.449.103	0,61		
6.261	Salesforce, Inc.	2.073.956	0,37		
14.685	Texas Instruments, Inc.	2.969.894	0,53		
19.343	United Parcel Service, Inc. Classe B	2.626.973	0,47		
4.253	UnitedHealth Group, Inc.	2.599.391	0,46		
42.446	Walmart, Inc.	3.916.705	0,70		
15.436	Waste Management, Inc.	3.542.562	0,63		
46.987	Xcel Energy, Inc.	3.420.184	0,61		
		95.492.904	17,00		
TOTALE AZIONI ORDINARIE (costo USD 137.390.685)		159.676.691	28,43		
		Valore di mercato USD	% Patrimonio netto		
Partecipazioni					
Descrizione del titolo					
Valuta					
Tasso d'interesse					
Azioni privilegiate – 0,01%					
Stati Uniti					
2.086	Morgan Stanley – Serie E	USD	7,125%	53.005	0,01
1.085	Qwest Corp.	USD	6,500%	19.617	0,00
				72.622	0,01
TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE (costo USD 82.718)		72.622	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 1,48%						
Stati Uniti						
17.465	American Tower Corp.				3.643.548	0,65
8.578	AvalonBay Communities, Inc.				2.040.878	0,36
22.175	Prologis, Inc.				2.607.337	0,47
					8.291.763	1,48
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 8.368.601)					8.291.763	1,48
Fondi comuni d'investimento – 8,75%						
Irlanda						
7.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				398.892	0,07
149.353	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				1.729.508	0,31
50.299	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				1.672.442	0,30
					3.800.842	0,68
Lussemburgo						
2.306.558	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Local Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				17.368.385	3,09
3.405.918	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				27.519.814	4,90
85.708	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				463.295	0,08
					45.351.494	8,07
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 51.830.210)					49.152.336	8,75
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 334.793.188)					349.434.885	62,21
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 – 23,70%						
Canada						
735.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/06/2032	751.405	0,13
996.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	1.013.699	0,18
816.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750%	15/02/2028	847.081	0,15
180.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250%	01/08/2032	183.908	0,03
130.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375%	15/11/2032	133.466	0,02
60.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15/12/2026	59.818	0,01
322.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/08/2028	306.361	0,06
875.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/08/2029	830.043	0,15
125.000	Glencore Finance Canada Ltd. ^(a)	USD	6,900%	15/11/2037	140.350	0,03
470.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	489.096	0,09
401.000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875%	01/02/2029	397.491	0,07
1.245.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/12/2029	1.139.449	0,20
					6.292.167	1,12
Isole Cayman						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250%	15/02/2027	168.156	0,03
35.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	2,528%	18/11/2027	32.555	0,01
215.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625%	17/04/2032	217.862	0,04
23.400	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875%	01/02/2027	23.562	0,00
125.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375%	01/02/2028	129.167	0,02
215.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250%	15/05/2029	217.131	0,04
215.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/05/2031	218.528	0,04
					1.006.961	0,18
Francia						
510.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13/01/2027	489.457	0,09
1.000.000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625%	12/09/2028	985.320	0,17
495.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375%	15/03/2030	443.292	0,08
					1.918.069	0,34
Irlanda						
390.000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000%	15/04/2027	392.317	0,07

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Jersey						
200.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000%	15/04/2028	204.778	0,04
770.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875%	15/02/2032	790.990	0,14
					995.768	0,18
Liberia						
425.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625%	30/09/2031	424.800	0,08
1.039.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	1.062.378	0,19
225.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	228.251	0,04
					1.715.429	0,31
Lussemburgo						
341.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	5,750%	15/05/2028	316.629	0,05
200.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500%	30/05/2029	207.184	0,04
					523.813	0,09
Paesi Bassi						
215.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	201.270	0,03
310.000	JAB Holdings BV ^(a)	USD	2,200%	23/11/2030	260.543	0,05
					461.813	0,08
Panama						
110.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/08/2029	115.481	0,02
Spagna						
910.000	CaixaBank SA ^(a)	USD	6,208%	18/01/2029	939.548	0,17
Sovranazionali						
245.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	230.964	0,04
15.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,500%	20/04/2026	14.997	0,00
289.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750%	20/04/2029	288.561	0,05
540.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	320.301	0,06
113.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500%	15/05/2027	113.763	0,02
406.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/05/2027	400.783	0,07
308.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/06/2028	306.216	0,06
					1.675.585	0,30
Svizzera						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194%	01/04/2031	240.205	0,04
1.113.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Irredimibili	1.209.363	0,22
					1.449.568	0,26
Regno Unito						
200.000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	4,125%	15/06/2028	188.726	0,03
594.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750%	15/10/2029	596.067	0,11
835.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375%	15/02/2032	833.915	0,15
55.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400%	26/03/2029	57.070	0,01
285.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125%	30/03/2029	301.342	0,05
720.000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500%	01/02/2026	719.935	0,13
					2.697.055	0,48
Stati Uniti						
140.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/02/2029	143.938	0,03
748.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250%	15/02/2029	708.678	0,13
305.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/08/2029	292.001	0,05
50.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375%	15/10/2028	52.331	0,01
899.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01/03/2030	832.033	0,15
846.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01/08/2029	793.227	0,14
171.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500%	01/10/2029	177.537	0,03
515.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250%	01/03/2028	510.942	0,09
124.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,625%	15/01/2027	121.670	0,02
20.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	5,875%	15/02/2028	19.928	0,00
259.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500%	15/03/2029	239.616	0,04
380.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/10/2027	379.616	0,07
840.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/04/2028	848.786	0,15
445.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375%	01/10/2032	448.311	0,08
150.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/02/2029	133.694	0,02
165.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250%	15/01/2029	175.812	0,03
125.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/08/2032	128.233	0,02
285.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/11/2029	264.654	0,05

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
397.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875%	15/08/2028	360.492	0,06
400.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/02/2032	407.520	0,07
285.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750%	15/01/2029	246.052	0,04
585.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875%	01/11/2029	589.253	0,11
590.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/07/2029	549.272	0,10
139.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/10/2029	133.592	0,02
310.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	314.501	0,06
978.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/04/2029	925.912	0,17
110.000	Aretex Group, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01/04/2029	110.107	0,02
995.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125%	15/11/2029	917.788	0,16
345.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	326.304	0,06
191.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	177.882	0,03
740.000	Ashland, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01/09/2031	645.014	0,11
774.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2030	739.665	0,13
839.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/06/2031	762.819	0,14
615.000	Avantor Funding, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2029	569.533	0,10
290.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125%	01/08/2030	300.191	0,05
1.149.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	1.057.827	0,19
366.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625%	01/05/2027	367.266	0,07
150.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2027	149.925	0,03
115.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/07/2029	118.450	0,02
115.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/07/2032	119.436	0,02
582.000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	556.991	0,10
845.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15/04/2034	744.690	0,13
436.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	362.534	0,06
750.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/04/2029	723.622	0,13
255.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01/03/2028	245.721	0,04
385.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875%	01/07/2029	393.347	0,07
340.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/03/2030	329.001	0,06
810.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/10/2029	764.891	0,14
255.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/10/2032	250.359	0,04
39.000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125%	01/02/2026	39.153	0,01
637.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/03/2031	576.071	0,10
50.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2028	49.660	0,01
887.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15/02/2028	418.859	0,07
477.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/04/2030	470.241	0,08
720.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/03/2030	671.321	0,12
664.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2030	606.491	0,11
1.115.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	994.580	0,18
860.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750%	01/02/2032	773.905	0,14
690.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375%	01/12/2031	713.032	0,13
135.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01/01/2030	140.878	0,03
560.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	500.797	0,09
150.000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000%	15/01/2033	150.852	0,03
80.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750%	01/10/2029	84.693	0,02
1.092.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/07/2028	1.067.943	0,19
185.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	190.707	0,03
190.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/07/2028	198.734	0,04
652.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	613.199	0,11
625.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2029	585.681	0,10
490.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/04/2030	507.674	0,09
230.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	231.861	0,04
640.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/03/2031	588.672	0,10
265.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2032	276.111	0,05
433.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750%	15/04/2030	404.513	0,07
745.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250%	01/03/2032	774.353	0,14
250.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/03/2027	233.147	0,04
551.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000%	15/05/2032	579.140	0,10
1.091.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	1.050.229	0,19
635.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375%	15/01/2033	630.720	0,11
901.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	797.151	0,14
625.000	DCP Midstream Operating LP ^(a)	USD	6,750%	15/09/2037	681.081	0,12
830.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000%	01/02/2028	824.107	0,15
260.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625%	15/03/2029	270.499	0,05
105.000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125%	15/09/2029	106.462	0,02
295.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/12/2026	272.267	0,05
1.048.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/06/2031	974.525	0,17
464.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/04/2029	439.394	0,08
25.000	EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500%	01/06/2027	25.679	0,00
623.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625%	15/05/2031	567.690	0,10

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
5.000	Expand Energy Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/02/2026	5.002	0,00
223.000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625%	15/09/2032	235.999	0,04
390.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15/09/2031	393.401	0,07
345.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000%	01/03/2029	308.875	0,06
290.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625%	15/01/2027	289.649	0,05
780.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	808.649	0,14
37.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000%	01/05/2028	36.751	0,01
150.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/04/2025	149.692	0,03
780.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/10/2029	804.102	0,14
1.212.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	1.180.161	0,21
240.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/04/2032	243.050	0,04
207.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/08/2028	195.683	0,04
85.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375%	15/01/2030	86.213	0,02
204.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	01/07/2027	187.619	0,03
327.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625%	01/05/2029	310.339	0,06
1.185.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/12/2028	1.100.012	0,20
906.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01/10/2029	859.613	0,15
140.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/07/2027	139.472	0,02
203.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625%	15/07/2029	220.076	0,04
329.000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co., Inc. ^(a)	USD	8,500%	01/06/2026	14.631	0,00
801.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2029	760.213	0,14
240.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15/07/2028	254.496	0,05
240.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375%	15/07/2032	246.998	0,04
1.022.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375%	31/01/2032	1.045.169	0,19
1.308.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26/06/2030	1.348.496	0,24
797.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	764.498	0,14
50.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	46.538	0,01
2.028.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/07/2032	1.910.761	0,34
928.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/11/2029	884.115	0,16
470.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	472.557	0,08
415.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875%	15/06/2030	415.311	0,07
590.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	610.479	0,11
315.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250%	30/06/2031	305.043	0,05
535.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625%	01/10/2031	504.532	0,09
47.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2027	45.782	0,01
1.071.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	1.013.980	0,18
95.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/05/2030	104.472	0,02
705.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/01/2029	635.924	0,11
335.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000%	15/10/2030	371.153	0,07
791.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	825.045	0,15
314.000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^(a)	USD	5,500%	15/04/2029	236.228	0,04
302.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/06/2029	280.096	0,05
40.000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/01/2028	38.104	0,01
1.366.000	LPL Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/05/2031	1.282.005	0,23
1.016.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	4,125%	30/06/2028	973.155	0,17
255.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875%	30/06/2029	243.808	0,04
585.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375%	01/06/2029	527.418	0,09
630.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2028	615.239	0,11
345.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875%	15/04/2028	353.001	0,06
225.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500%	15/04/2032	225.774	0,04
351.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2033	348.139	0,06
385.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	379.491	0,07
330.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01/10/2031	286.625	0,05
70.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,375%	01/04/2026	68.380	0,01
687.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750%	01/04/2029	650.204	0,12
403.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500%	15/05/2029	389.242	0,07
786.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2030	764.000	0,14
634.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01/04/2029	593.684	0,11
984.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	962.431	0,17
205.000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2031	200.736	0,04
225.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	224.779	0,04
799.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	781.694	0,14
438.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/05/2032	387.770	0,07
425.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2033	428.833	0,08
244.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625%	01/11/2031	222.601	0,04
1.208.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250%	15/08/2033	1.043.954	0,19
153.000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/06/2029	142.864	0,03
866.000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	775.261	0,14
333.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375%	15/05/2027	334.052	0,06
662.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15/12/2030	629.708	0,11

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
827.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875%	15/05/2029	776.156	0,14
111.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2027	109.409	0,02
310.000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250%	15/01/2029	317.052	0,06
640.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/04/2030	654.963	0,12
1.090.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/07/2029	1.079.307	0,19
310.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/06/2031	317.899	0,06
470.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750%	15/11/2028	500.752	0,09
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125%	30/04/2031	183.056	0,03
110.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2027	108.380	0,02
183.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625%	15/03/2030	171.866	0,03
350.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/02/2027	346.426	0,06
505.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/10/2028	478.442	0,09
56.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000%	15/10/2027	53.626	0,01
219.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/10/2027	217.988	0,04
485.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/08/2029	456.443	0,08
163.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875%	01/07/2029	162.296	0,03
155.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000%	15/01/2032	159.622	0,03
215.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250%	01/02/2033	216.628	0,04
725.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2029	744.792	0,13
160.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	160.798	0,03
385.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/09/2028	376.638	0,07
95.000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625%	31/01/2031	101.882	0,02
669.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2033	669.361	0,12
530.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	549.674	0,10
285.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375%	01/09/2029	289.851	0,05
445.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	450.149	0,08
280.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/03/2031	249.774	0,04
275.000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/11/2027	285.260	0,05
50.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	4,000%	01/12/2027	48.129	0,01
101.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,875%	15/07/2033	107.310	0,02
1.071.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125%	01/02/2028	1.081.946	0,19
1.005.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	970.790	0,17
111.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/08/2026	112.157	0,02
845.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	756.165	0,13
356.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125%	15/02/2027	316.922	0,06
10.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125%	01/09/2026	9.635	0,00
1.623.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2031	1.404.074	0,25
667.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01/11/2028	695.708	0,12
249.000	Six Flags Entertainment Corp. ^(a)	USD	5,500%	15/04/2027	248.684	0,04
170.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750%	01/08/2029	171.297	0,03
275.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	276.540	0,05
995.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600%	23/03/2034	1.012.024	0,18
352.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	332.052	0,06
406.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/11/2031	374.230	0,07
74.000	Spectrum Brands, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/03/2031	64.330	0,01
55.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375%	30/11/2029	59.283	0,01
425.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750%	15/11/2030	472.961	0,08
595.000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500%	01/06/2032	608.727	0,11
145.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/07/2030	134.786	0,02
1.290.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15/01/2031	1.132.930	0,20
310.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	315.676	0,06
84.000	Station Casinos LLC ^(a)	USD	4,500%	15/02/2028	80.354	0,01
275.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/03/2031	290.686	0,05
170.000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2031	155.074	0,03
765.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625%	31/10/2029	801.024	0,14
280.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2029	285.922	0,05
820.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000%	01/09/2031	775.827	0,14
475.000	Tempur Sealy International, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/10/2031	421.258	0,08
190.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	190.239	0,03
305.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2028	311.615	0,06
15.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/12/2031	15.613	0,00
21.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625%	31/07/2026	21.266	0,00
1.074.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01/12/2029	1.012.546	0,18
518.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/03/2029	484.573	0,09
247.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250%	15/01/2028	249.771	0,04
1.115.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2029	1.092.522	0,19
180.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/04/2029	173.383	0,03
375.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/10/2028	368.441	0,07
385.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750%	15/04/2028	361.149	0,06
590.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625%	01/06/2030	562.565	0,10
350.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/03/2029	358.883	0,06

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
180.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/01/2032	183.737	0,03
800.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125%	15/08/2031	731.960	0,13
720.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125%	01/06/2028	753.070	0,13
435.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/02/2029	485.756	0,09
355.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/01/2030	363.832	0,06
475.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125%	15/11/2028	452.266	0,08
255.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/06/2031	263.593	0,05
35.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/06/2025	34.870	0,01
360.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/12/2028	348.142	0,06
920.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01/05/2029	879.778	0,16
863.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/08/2030	914.573	0,16
453.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625%	30/01/2032	469.485	0,08
490.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/02/2026	489.770	0,09
47.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15/06/2028	48.153	0,01
155.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375%	15/03/2029	158.918	0,03
115.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/03/2032	118.655	0,02
170.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500%	15/10/2029	166.739	0,03
1.059.000	Williams Scotsman, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/06/2029	1.078.570	0,19
129.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875%	15/06/2027	127.117	0,02
620.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15/08/2029	580.574	0,10
742.000	XHR LP ^(a)	USD	4,875%	01/06/2029	706.614	0,13
210.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/02/2032	218.950	0,04
311.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/02/2029	286.108	0,05
					112.905.650	20,10
TOTALE OBBLIGAZIONI					133.089.224	23,70
(costo USD 136.961.725)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					133.089.224	23,70
(costo USD 136.961.725)						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 1,26%						
Isole Cayman						
46.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	48.837	0,01
Svizzera						
900.000	UBS Group AG ^(a)	USD	6,246%	22/09/2029	942.327	0,16
Stati Uniti						
123.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625%	01/05/2028	121.983	0,02
505.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125%	15/05/2029	485.694	0,09
329.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15/11/2036	270.603	0,05
1.040.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/08/2027	1.022.705	0,18
1.080.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850%	27/04/2031	950.832	0,17
20.000	Graphic Packaging International LLC ^(a)	USD	3,500%	15/03/2028	18.811	0,00
570.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2028	534.643	0,10
1.255.000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125%	01/07/2029	1.140.757	0,20
947.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250%	15/03/2029	871.240	0,16
800.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2033	694.928	0,12
					6.112.196	1,09
TOTALE OBBLIGAZIONI					7.103.360	1,26
(costo USD 7.587.581)						
Partecipazioni						
Azioni privilegiate – 0,02%						
Stati Uniti						
3.746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,570%		90.372	0,02
TOTALE AZIONI PRIVILEGIATE					90.372	0,02
(costo USD 83.348)						
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI					7.193.732	1,28
(costo USD 7.670.929)						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI					489.717.841	87,19
(costo USD 479.425.842)						

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 2024

Contratti futures – 0,98%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD					
10	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Lungo	878.197	19.260	0,00
EUR					
52	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	6.945.492	30.287	0,00
34	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo	4.834.756	47.948	0,01
25	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Lungo	2.823.846	10.684	0,00
45	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo	5.688.581	34.917	0,01
			20.292.675	123.836	0,02
GBP					
52	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	6.331.711	49.486	0,01
12	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	1.461.164	23.526	0,00
			7.792.875	73.012	0,01
JPY					
28	Futures su Indice Nikkei 225 12/12/2024	Lungo	7.126.730	283.933	0,05
13	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	2.322.342	126.104	0,02
			9.449.072	410.037	0,07
USD					
35	Futures su Indice Dow Jones US Real Estate 20/12/2024	Lungo	1.381.450	27.825	0,01
25	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	7.539.688	308.262	0,05
279	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	84.142.912	4.530.748	0,81
34	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	4.061.938	81.493	0,01
555	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	61.717.734	338.446	0,06
47	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	9.686.406	27.835	0,01
92	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	9.900.062	39.531	0,01
69	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	8.773.781	136.438	0,02
58	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	7.375.063	220.667	0,04
			194.579.034	5.711.245	1,02
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				6.337.390	1,12

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR					
15	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Lungo	756.420	(30.350)	(0,01)
399	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Lungo	20.120.767	(406.081)	(0,07)
(43)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(6.114.544)	(60.228)	(0,01)
			14.762.643	(496.659)	(0,09)
GBP					
46	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Lungo	4.832.404	(47.028)	(0,01)
USD					
(126)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(14.011.594)	(86.069)	(0,02)
(248)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(26.687.125)	(124.585)	(0,02)
(10)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(1.147.656)	(9.496)	(0,00)
			(41.846.375)	(220.150)	(0,04)
ZAR					
15	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Lungo	634.296	(32.238)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(796.075)	(0,14)

Contratti di cambio a termine – 0,35%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	3.228.669	TWD	102.587.740	11/12/2024	69.081	0,01
USD	15.044.566	GBP	11.268.097	16/12/2024	746.666	0,13
JPY	182.000.000	USD	1.191.394	18/12/2024	24.634	0,01
USD	786.912	CHF	660.000	18/12/2024	37.015	0,01
USD	3.983.730	EUR	3.580.000	18/12/2024	203.711	0,04
USD	1.546.434	GBP	1.175.000	18/12/2024	55.497	0,01
USD	1.720.851	INR	145.500.000	18/12/2024	2.516	0,00
USD	1.645.218	SGD	2.106.227	18/12/2024	73.127	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	5.708.924	AUD	8.481.565	07/01/2025	181.135	0,03
USD	3.253.645	JPY	480.520.431	09/01/2025	33.328	0,01
USD	25.115.529	EUR	23.129.924	16/01/2025	661.747	0,11
USD	3.694.535	CHF	3.229.363	10/02/2025	2.404	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **2.090.861** **0,37**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	711.264	USD	923.739	16/12/2024	(21.228)	(0,00)
EUR	3.580.000	USD	3.878.110	18/12/2024	(98.091)	(0,02)
GBP	1.175.000	USD	1.503.428	18/12/2024	(12.492)	(0,00)
USD	722.409	MXN	14.750.000	18/12/2024	(361)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(132.172)** **(0,02)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (1,54%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	2.539.645	AUD	3.784.000	18/12/2024	73.849	0,01
USD	78.455	CAD	106.000	18/12/2024	2.797	0,00
USD	893.324	CNH	6.321.000	18/12/2024	20.920	0,00
USD	3.430.474	EUR	3.134.000	18/12/2024	121.374	0,03
USD	599.712	GBP	465.000	18/12/2024	9.681	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **228.621** **0,04**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	50.676.000	USD	34.102.305	18/12/2024	(1.079.939)	(0,19)
CAD	5.943.000	USD	4.363.982	18/12/2024	(122.131)	(0,01)
CNH	115.151.000	USD	16.387.735	18/12/2024	(494.948)	(0,09)
EUR	63.809.106	USD	70.951.829	18/12/2024	(3.577.623)	(0,64)
GBP	8.219.855	USD	10.798.291	18/12/2024	(368.262)	(0,07)
SGD	129.993.000	USD	100.267.623	18/12/2024	(3.240.594)	(0,58)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(8.883.497)** **(1,58)**

Opzioni – (0,15%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Opzioni vendute						
EUR						
(1.580)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.000,00	54.611	(17)	(0,00)
(1.630)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 4.900,00	28.230	(4.128)	(0,00)
(1.680)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 4.900,00	26.226	(34.036)	(0,01)
(1.660)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 4.900,00	36.635	(14.539)	(0,00)
				145.702	(52.720)	(0,01)
GBP						
(760)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 8.225,00	(87.955)	(135.975)	(0,02)
JPY						
(46.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 41.250,00	61.468	(4.601)	(0,00)
USD						
(4.900)	Call S&P 500 Index	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 5.950,00	(198.330)	(361.620)	(0,07)
(4.700)	Call S&P 500 Index	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 6.125,00	87.973	(30.550)	(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 2024

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)						
(4.800)	Call S&P 500 Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 6.060,00	(62.382)	(186.240)	(0,03)
(4.600)	Call S&P 500 Index	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 6.150,00	17.839	(78.430)	(0,01)
				(154.900)	(656.840)	(0,12)
TOTALE OPZIONI VENDUTE					(850.136)	(0,15)
(costo USD (814.451))						
TOTALE OPZIONI					(850.136)	(0,15)
(costo USD (814.451))						
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI					487.712.833	86,83
(costo USD 478.611.391)						
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					73.986.124	13,17
PATRIMONIO NETTO					561.698.957	100,00

	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 479.425.842)	489.717.841	87,19
Utile non realizzato su contratti futures	6.337.390	1,12
Perdita non realizzata su contratti futures	(796.075)	(0,14)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	2.090.861	0,37
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(132.172)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	228.621	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(8.883.497)	(1,58)
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (814.451))	(850.136)	(0,15)
Altre attività e passività	73.986.124	13,17
Patrimonio netto	561.698.957	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di cambio a termine erano JPMorgan Chase Bank NA e Morgan Stanley & Co. LLC.

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.

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 2024

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 – 83,62%							
Angola							
970.000	Angola Government International Bond	USD	8,250%	09/05/2028	922.126	0,65	
680.000	Angola Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	570.890	0,41	
					1.493.016	1,06	
Azerbaijan							
2.360.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	2.055.560	1,46	
Benin							
500.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19/01/2032	475.499	0,34	
200.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13/02/2038	195.250	0,14	
					670.749	0,48	
Bermuda							
1.040.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	1.017.120	0,72	
Isole Cayman							
980.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	972.650	0,69	
230.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250%	29/11/2031	225.400	0,16	
1.100.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750%	15/12/2036	1.132.664	0,81	
267.977	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000%	30/12/2026	2.680	0,00	
					2.333.394	1,66	
Cile							
850.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950%	Irredimibili	890.804	0,63	
865.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800%	01/10/2029	894.459	0,64	
680.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875%	15/04/2030	693.600	0,49	
					2.478.863	1,76	
Colombia							
1.000.000	Banco Davivienda SA	USD	6,650%	Irredimibili	837.500	0,59	
1.340.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250%	12/05/2026	1.344.690	0,96	
1.140.000	Bancolombia SA	USD	8,625%	24/12/2034	1.194.150	0,85	
21.856.000.000	Colombian TES – Serie B	COP	7,000%	26/03/2031	4.181.917	2,97	
820.000	Ecopetrol SA	USD	4,625%	02/11/2031	682.445	0,48	
					8.240.702	5,85	
Costa Rica							
700.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19/02/2031	709.012	0,51	
670.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12/03/2045	704.526	0,50	
440.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13/11/2054	466.840	0,33	
					1.880.378	1,34	
Repubblica Dominicana							
1.320.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000%	30/06/2034	1.353.713	0,96	
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	183.700	0,13	
31.150.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750%	01/06/2036	542.668	0,39	
					2.080.081	1,48	
Ecuador							
374.414	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31/07/2030	202.932	0,14	
260.000	Ecuador Government International Bond	USD	6,900%	31/07/2030	176.150	0,12	
330.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,500%	31/07/2035	182.325	0,13	
1.060.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000%	31/07/2040	529.735	0,38	
					1.091.142	0,77	
El Salvador							
100.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625%	28/02/2029	102.850	0,08	
+	130.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250%	10/04/2032	130.195	0,09
	600.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01/02/2041	546.300	0,39
	150.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650%	21/11/2054	158.100	0,11
					937.445	0,67	
Ghana							
32.320	Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/07/2026	30.260	0,02	
244.420	Ghana Government International Bond	USD	5,000%	03/07/2029	215.089	0,15	

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Ghana – (seguito)						
50.400	Ghana Government International Bond	USD	0,000%	03/01/2030	39.879	0,03
351.480	Ghana Government International Bond	USD	1,400%	03/07/2035	250.869	0,18
					536.097	0,38
Guatemala						
1.490.000	Banco Industrial SA	USD	4,875%	29/01/2031	1.462.569	1,04
1.400.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01/06/2030	1.337.343	0,95
620.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01/06/2050	566.680	0,40
					3.366.592	2,39
Ungheria						
319.120.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 32/A	HUF	4,750%	24/11/2032	746.689	0,53
346.380.000	Titolo di Stato Ungheria – Serie 33/A	HUF	2,250%	20/04/2033	662.194	0,47
350.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16/06/2034	341.600	0,24
790.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	26/03/2036	759.881	0,54
40.000	Hungary Government International Bond	USD	7,625%	29/03/2041	45.450	0,03
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21/09/2051	124.252	0,09
640.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000%	31/01/2029	697.276	0,50
					3.377.342	2,40
India						
730.125	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	652.093	0,46
Indonesia						
41.497.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	2.586.752	1,84
27.222.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	1.689.761	1,20
					4.276.513	3,04
Iraq						
603.750	Iraq International Bond	USD	5,800%	15/01/2028	588.536	0,42
Irlanda						
770.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950%	15/04/2030	0	0,00
630.000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125%	20/11/2029	630.784	0,45
1.080.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500%	05/10/2027	0	0,00
					630.784	0,45
Israele						
1.200.000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275%	29/01/2031	1.159.734	0,82
Costa d'Avorio						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	93.800	0,07
470.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30/01/2033	470.066	0,33
620.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30/01/2037	620.775	0,44
250.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	216.135	0,15
					1.400.776	0,99
Lussemburgo						
1.515.515	Guara Norte SARL	USD	5,198%	15/06/2034	1.423.629	1,01
Messico						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375%	Irredimibili	201.443	0,14
450.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375%	Irredimibili	447.187	0,32
720.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750%	Irredimibili	711.900	0,51
870.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125%	18/01/2033	811.275	0,58
330.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125%	Irredimibili	323.813	0,23
610.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125%	Irredimibili	653.594	0,46
1.880.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375%	22/07/2031	1.588.844	1,13
300.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250%	31/01/2041	300.080	0,21
1.810.000	GCC SAB de CV	USD	3,614%	20/04/2032	1.569.487	1,12
480.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	470.952	0,33
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	569.466	0,40
222.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	183.740	0,13
96.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490%	23/01/2027	94.224	0,07
206.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	13/03/2027	201.571	0,14
1.220.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23/01/2045	857.867	0,61
					8.985.443	6,38
Marocco						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15/12/2027	183.698	0,13

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Marocco – (seguito)						
800.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	664.440	0,47
220.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08/09/2033	231.198	0,17
					1.079.336	0,77
Paesi Bassi						
200.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625%	27/10/2025	202.500	0,14
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	200.000	0,14
1.235.171	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	1.196.183	0,85
1.016.907	MV24 Capital BV	USD	6,748%	01/06/2034	983.400	0,70
2.080.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	1.986.400	1,41
320.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	292.400	0,21
100.000	Prosus NV	EUR	2,031%	03/08/2032	90.933	0,07
470.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	461.751	0,33
					5.413.567	3,85
Nigeria						
1.530.000	Access Bank PLC	USD	6,125%	21/09/2026	1.463.912	1,04
760.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23/02/2030	691.984	0,49
1.350.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	1.345.693	0,96
					3.501.589	2,49
Norvegia						
870.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875%	09/09/2026	876.525	0,62
470.000	DNO ASA	USD	9,250%	04/06/2029	487.038	0,35
					1.363.563	0,97
Oman						
1.930.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17/01/2028	1.948.856	1,38
740.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	08/03/2047	757.575	0,54
					2.706.431	1,92
Pakistan						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05/12/2027	180.438	0,13
381.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08/04/2031	319.564	0,23
					500.002	0,36
Panama						
210.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000%	11/08/2041	160.965	0,12
760.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125%	11/08/2061	566.200	0,40
1.650.374	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375%	31/05/2030	1.465.408	1,04
					2.192.573	1,56
Paraguay						
860.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29/01/2033	719.545	0,51
318.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28/06/2033	284.575	0,20
840.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11/08/2044	834.028	0,59
440.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13/03/2048	404.250	0,29
520.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30/03/2050	465.140	0,33
901.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875%	15/04/2027	898.747	0,64
					3.606.285	2,56
Perù						
1.490.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	1.625.963	1,16
510.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746%	03/10/2034	497.250	0,35
2.060.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750%	02/08/2028	1.868.358	1,33
					3.991.571	2,84
Romania						
600.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875%	27/04/2027	671.898	0,48
630.000	Banca Transilvania SA	EUR	7,250%	07/12/2028	717.376	0,51
460.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124%	16/07/2031	403.201	0,29
270.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625%	02/12/2040	188.037	0,13
450.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	300.294	0,21
					2.280.806	1,62
Senegal						
400.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750%	10/06/2031	374.156	0,27

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Serbia						
420.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15/05/2027	438.114	0,31
1.160.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26/05/2028	1.192.625	0,85
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23/09/2028	95.100	0,07
1.050.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	01/12/2030	868.875	0,62
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	03/03/2033	85.339	0,06
490.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26/09/2033	512.969	0,36
220.000	Serbia International Bond	EUR	2,050%	23/09/2036	177.735	0,12
240.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000%	28/10/2029	240.000	0,17
					3.610.757	2,56
Sudafrica						
740.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375%	Irredimibili	727.975	0,52
466.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625%	23/09/2026	450.855	0,32
1.140.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23/07/2027	1.090.125	0,77
47.650.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2037	ZAR	8,500%	31/01/2037	2.277.785	1,62
47.350.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie 2040	ZAR	9,000%	31/01/2040	2.272.855	1,61
60.250.000	Titolo di Stato Sudafrica – Serie R217	ZAR	6,500%	28/02/2041	2.277.438	1,62
1.420.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	1.457.985	1,04
					10.555.018	7,50
Corea del Sud						
400.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18/07/2028	391.100	0,28
Spagna						
278.110	International Airport Finance SA	USD	12,000%	15/03/2033	297.578	0,21
Sovranazionali						
400.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	381.712	0,27
210.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	185.109	0,13
1.260.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050%	27/04/2026	1.217.254	0,87
93.200.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300%	26/10/2027	1.086.859	0,77
92.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850%	24/04/2028	1.088.915	0,77
					3.959.849	2,81
Trinidad e Tobago						
280.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400%	26/06/2034	275.730	0,20
Turchia						
540.000	Akbank TAS	USD	7,498%	20/01/2030	550.125	0,39
710.000	Coca-Cola Icocek AS	USD	4,500%	20/01/2029	679.537	0,48
1.526.929	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500%	10/07/2036	1.442.429	1,02
1.690.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250%	15/11/2028	1.759.712	1,25
25.780.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000%	12/08/2026	729.034	0,52
40.330.000	Titolo di Stato Turchia – Serie 5Y	TRY	31,080%	08/11/2028	1.166.071	0,83
1.450.000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375%	28/02/2034	1.486.439	1,06
670.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	16/10/2028	728.625	0,52
460.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	17/01/2034	484.421	0,34
					9.026.393	6,41
Ucraina						
320.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000%	01/08/2041	242.400	0,17
Emirati Arabi Uniti						
620.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125%	11/09/2054	585.900	0,41
1.410.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500%	Irredimibili	1.389.936	0,99
					1.975.836	1,40
Regno Unito						
380.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250%	02/05/2029	387.644	0,27
360.000	Tullow Oil PLC	USD	7,000%	01/03/2025	345.420	0,25
370.000	Tullow Oil PLC	USD	10,250%	15/05/2026	333.925	0,24
					1.066.989	0,76
Stati Uniti						
650.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750%	01/05/2027	631.959	0,45
420.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500%	01/03/2028	400.405	0,28
440.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750%	01/10/2031	420.750	0,30

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 2024

					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti – (seguito)							
350.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18/09/2026	337.307	0,24	
1.110.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	03/05/2029	1.143.300	0,81	
					2.933.721	2,08	
Uzbekistan							
2.210.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	2.179.612	1,55	
220.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700%	17/10/2028	221.540	0,16	
260.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950%	17/10/2031	261.820	0,18	
800.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950%	24/07/2029	818.000	0,58	
690.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20/02/2029	658.488	0,47	
920.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25/11/2030	780.537	0,55	
					4.919.997	3,49	
Venezuela							
2.140.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650%	21/04/2025	280.340	0,20	
180.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750%	21/10/2026	26.820	0,02	
370.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250%	07/05/2028	51.430	0,04	
736.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950%	05/08/2031	106.720	0,07	
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,000%	31/03/2038	13.300	0,01	
					478.610	0,34	
Zambia							
520.000	Zambia Government International Bond	USD	0,500%	31/12/2053	296.182	0,21	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 122.831.945)					117.716.028	83,62	
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo						
Fondi comuni d'investimento – 9,38%							
Irlanda							
13.202.345	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(c)				13.202.345	9,38	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 13.202.345)					13.202.345	9,38	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 136.034.290)					130.918.373	93,00	
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni – 1,77%							
Canada							
680.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375%	01/03/2029	729.001	0,52	
Isole Cayman							
740.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500%	07/03/2029	751.276	0,53	
Sovranazionali							
1.040.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)		USD	4,050%	27/04/2026	1.004.718	0,72
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 2.428.735)					2.484.995	1,77	
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 2.428.735)					2.484.995	1,77	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 138.463.025)					133.403.368	94,77	
Contratti futures – 0,18%							
					Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Numero di contratti	Descrizione del titolo						
USD							
66	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Lungo		7.884.938	110.188	0,08
6	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Lungo		667.219	7.041	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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD – (seguito)					
61	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	7.756.531	154.382	0,11
15	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo	1.721.484	13.711	0,01
			18.030.172	285.322	0,20

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES

285.322 **0,20**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
USD					
(39)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(8.037.656)	(19.495)	(0,01)
(10)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(1.076.094)	(7.270)	(0,01)
			(9.113.750)	(26.765)	(0,02)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES

(26.765) **(0,02)**

Contratti di cambio a termine – 0,69%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP	1.258.048.240	USD	284.845	02/12/2024	193	0,00
USD	285.980	COP	1.258.048.240	02/12/2024	942	0,00
USD	9.592.480	EUR	8.880.184	02/12/2024	222.113	0,16
USD	2.203.966	BRL	12.702.596	03/12/2024	103.148	0,07
USD	359.190	TWD	11.422.252	05/12/2024	7.515	0,01
AUD	5.571.650	USD	3.623.803	06/12/2024	6.500	0,00
CHF	1.629.745	EUR	1.749.167	06/12/2024	3.169	0,00
CNH	2.743.182	USD	377.807	06/12/2024	551	0,00
CZK	8.403.108	EUR	332.288	06/12/2024	461	0,00
EUR	7.412.407	USD	7.803.420	06/12/2024	19.056	0,01
GBP	1.815.589	EUR	2.181.139	06/12/2024	1.986	0,00
MXN	11.149.384	USD	539.416	06/12/2024	8.121	0,00
NZD	9.739.448	AUD	8.837.108	06/12/2024	10.964	0,00
NZD	951.207	USD	556.168	06/12/2024	7.257	0,00
SEK	21.839.673	EUR	1.895.711	06/12/2024	2.191	0,00
USD	2.649.726	HUF	1.012.050.641	06/12/2024	65.896	0,05
COP	637.177.204	USD	143.670	09/12/2024	574	0,00
PLN	2.645.069	EUR	610.518	09/12/2024	5.416	0,00
USD	616.647	KRW	859.944.055	09/12/2024	884	0,00
USD	351.435	TWD	11.407.727	09/12/2024	133	0,00
USD	3.903.836	TWD	125.526.698	10/12/2024	38.027	0,02
USD	1.193.111	CAD	1.665.703	11/12/2024	4.556	0,00
USD	2.230.407	IDR	35.184.675.473	11/12/2024	11.891	0,01
USD	132.991	INR	11.206.338	11/12/2024	598	0,00
USD	188.204	KRW	251.054.099	11/12/2024	8.461	0,01
USD	288.997	COP	1.259.881.026	12/12/2024	3.904	0,00
USD	325.121	KRW	450.065.374	12/12/2024	2.882	0,00
USD	724.382	TWD	23.216.396	12/12/2024	9.293	0,00
EUR	2.041.852	USD	2.149.254	13/12/2024	6.187	0,01
COP	1.947.166.730	USD	433.479	16/12/2024	6.889	0,00
KRW	1.523.416.925	USD	1.084.952	16/12/2024	5.978	0,00
CAD	981.333	EUR	656.000	18/12/2024	7.781	0,01
CHF	1.423.285	EUR	1.520.000	18/12/2024	12.225	0,01
CZK	148.323.367	EUR	5.843.035	18/12/2024	30.703	0,02
EUR	328.000	HUF	131.091.760	18/12/2024	11.784	0,01
ILS	1.182.363	USD	317.643	18/12/2024	7.278	0,00
NOK	4.135.922	EUR	353.632	18/12/2024	451	0,00
PLN	26.891.045	EUR	6.230.592	18/12/2024	23.795	0,01
TRY	227.094.876	USD	6.276.181	18/12/2024	171.949	0,12
USD	1.355.589	AUD	2.024.771	18/12/2024	36.173	0,03
USD	68.620	BRL	378.199	18/12/2024	6.189	0,01
USD	8.877.810	CAD	12.154.044	18/12/2024	202.788	0,15
USD	2.034.998	CHF	1.734.226	18/12/2024	64.555	0,04
USD	4.580.436	CLP	4.274.639.984	18/12/2024	214.712	0,15
USD	13.175.789	CNH	92.907.293	18/12/2024	353.010	0,25
USD	1.304.129	COP	5.683.868.606	18/12/2024	19.034	0,01
USD	3.010.577	CZK	68.456.496	18/12/2024	148.966	0,12
USD	9.778.518	EUR	8.819.005	18/12/2024	466.781	0,36

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	4.690.250	GBP	3.599.698	18/12/2024	122.657	0,10
USD	3.235.395	HUF	1.166.234.428	18/12/2024	259.202	0,19
USD	4.151.800	INR	350.079.548	18/12/2024	17.409	0,00
USD	2.603.789	JPY	382.238.221	18/12/2024	49.875	0,03
USD	2.361.749	KRW	3.206.028.574	18/12/2024	65.694	0,05
USD	3.490.962	MXN	70.632.317	18/12/2024	29.880	0,03
USD	4.364.487	MYR	18.832.760	18/12/2024	131.137	0,09
USD	2.255.788	NOK	23.930.889	18/12/2024	92.703	0,06
USD	3.499.285	NZD	5.670.055	18/12/2024	140.190	0,11
USD	2.281.997	PLN	8.907.553	18/12/2024	94.945	0,09
USD	1.439.213	SEK	14.814.079	18/12/2024	79.715	0,06
USD	2.982.298	SGD	3.898.261	18/12/2024	72.628	0,05
USD	3.435.871	THB	114.892.611	18/12/2024	81.989	0,06
USD	963.659	TWD	30.623.963	18/12/2024	20.010	0,01
USD	9.169.266	ZAR	161.496.524	18/12/2024	229.976	0,16
TWD	11.652.105	USD	358.361	19/12/2024	714	0,00
USD	143.548	KRW	199.933.627	19/12/2024	356	0,00
USD	358.361	TWD	11.625.228	19/12/2024	115	0,00
TWD	12.169.166	USD	374.449	20/12/2024	586	0,00
USD	86.782	CNH	627.941	20/12/2024	108	0,00
USD	17.834	TWD	577.567	20/12/2024	35	0,00
USD	248.766	INR	20.936.893	23/12/2024	1.568	0,00
USD	356.143	TWD	11.528.364	23/12/2024	782	0,00
USD	619.755	TWD	20.067.234	27/12/2024	1.008	0,00
TWD	13.241.886	USD	407.631	31/12/2024	781	0,00
USD	283.573	KRW	395.442.576	31/12/2024	211	0,00
USD	407.631	TWD	13.209.099	31/12/2024	230	0,00
TWD	9.225.732	USD	284.000	02/01/2025	584	0,00
USD	1.105.771	BRL	6.447.596	03/01/2025	43.302	0,03
USD	412.839	BRL	2.415.111	06/01/2025	15.015	0,01
USD	3.619.483	KRW	5.035.268.912	10/01/2025	9.892	0,01
USD	1.461.805	CNH	10.349.581	13/01/2025	31.717	0,02
MXN	22.650.100	USD	1.086.492	21/01/2025	17.293	0,01
USD	1.305.145	EUR	1.232.188	21/01/2025	2.150	0,00
USD	4.600.927	COP	19.931.215.267	23/01/2025	115.559	0,08
USD	3.405.856	EUR	3.208.651	23/01/2025	12.532	0,01
USD	922.303	EUR	846.927	03/02/2025	26.207	0,02
PLN	4.590.507	EUR	1.051.042	05/02/2025	12.350	0,01
CZK	11.095.494	EUR	437.692	06/02/2025	1.224	0,00
USD	2.483.330	EUR	2.326.740	12/02/2025	20.406	0,02
ZAR	7.920.597	USD	434.481	14/02/2025	1.654	0,00
COP	3.285.025.289	USD	721.984	18/02/2025	14.973	0,01
TWD	51.804.647	USD	1.603.363	20/02/2025	4.714	0,00
USD	466.450	AUD	702.485	26/02/2025	8.548	0,01
CNH	2.982.006	USD	412.563	28/02/2025	300	0,00
EUR	1.868.640	USD	1.973.284	28/02/2025	6.302	0,00
MXN	22.561.415	USD	1.076.147	28/02/2025	16.783	0,01
USD	214.186	AUD	321.215	03/03/2025	4.806	0,00
USD	1.345.182	SGD	1.761.714	12/03/2025	25.273	0,02
NZD	1.180.206	AUD	1.073.000	18/03/2025	527	0,00
USD	337.650	AUD	503.519	19/03/2025	9.435	0,00
USD	134.251	CAD	184.799	19/03/2025	1.901	0,00
USD	1.157.463	CHF	967.444	19/03/2025	46.936	0,04
USD	1.052.976	CNH	7.281.465	19/03/2025	43.857	0,03
USD	240.921	GBP	185.556	19/03/2025	5.540	0,00
USD	849.640	INR	71.899.564	19/03/2025	4.750	0,00
USD	276.220	JPY	40.371.541	19/03/2025	3.482	0,00
USD	215.933	MXN	4.355.615	19/03/2025	5.557	0,00
USD	308.047	NOK	3.307.877	19/03/2025	9.010	0,01
USD	360.513	NZD	572.108	19/03/2025	21.202	0,02
USD	547.024	PLN	2.108.173	19/03/2025	31.450	0,02
USD	179.000	SEK	1.824.046	19/03/2025	10.668	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **4.424.313** **3,14**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	8.892.070	USD	9.536.768	02/12/2024	(153.858)	(0,11)
BRL	12.686.650	USD	2.188.849	03/12/2024	(90.668)	(0,06)
TWD	11.409.450	USD	351.435	05/12/2024	(154)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	4.801.898	NZD	5.291.543	06/12/2024	(5.563)	(0,00)
COP	8.197.116.465	USD	1.898.694	06/12/2024	(42.244)	(0,03)
EUR	267.000	CZK	6.749.360	06/12/2024	(257)	(0,00)
EUR	2.244.156	GBP	1.871.151	06/12/2024	(5.985)	(0,00)
EUR	605.281	PLN	2.611.366	06/12/2024	(2.804)	(0,00)
EUR	267.000	SEK	3.083.289	06/12/2024	(978)	(0,00)
HUF	978.765.701	USD	2.545.951	06/12/2024	(47.098)	(0,03)
USD	708.933	CAD	999.482	06/12/2024	(4.123)	(0,00)
USD	1.234.475	CNH	8.953.856	06/12/2024	(501)	(0,00)
USD	2.062.815	COP	9.164.111.142	06/12/2024	(12.636)	(0,01)
USD	6.016.422	EUR	5.729.294	06/12/2024	(29.831)	(0,02)
USD	280.521	MXN	5.752.809	06/12/2024	(1.994)	(0,00)
USD	2.873.085	NZD	4.897.329	06/12/2024	(27.732)	(0,01)
USD	960.362	SGD	1.292.420	06/12/2024	(3.790)	(0,00)
EUR	713.470	PLN	3.109.304	09/12/2024	(10.799)	(0,01)
KRW	2.483.558.582	USD	1.778.755	09/12/2024	(403)	(0,00)
TWD	21.917.763	USD	681.047	09/12/2024	(6.088)	(0,01)
USD	605.182	ZAR	10.965.898	09/12/2024	(2.321)	(0,00)
ZAR	10.658.996	USD	594.517	09/12/2024	(4.016)	(0,00)
TWD	9.793.064	USD	311.435	10/12/2024	(9.841)	(0,01)
IDR	1.713.424.246	USD	108.742	11/12/2024	(704)	(0,00)
INR	10.545.285	USD	125.214	11/12/2024	(631)	(0,00)
KRW	279.065.249	USD	209.334	11/12/2024	(9.536)	(0,01)
MYR	668.295	USD	153.328	11/12/2024	(3.085)	(0,00)
PEN	8.431.450	USD	2.265.179	11/12/2024	(13.331)	(0,01)
USD	2.548.074	PEN	9.681.663	11/12/2024	(37.677)	(0,03)
KRW	505.164.696	USD	362.073	12/12/2024	(384)	(0,00)
TWD	22.105.625	USD	688.237	12/12/2024	(7.361)	(0,00)
TWD	23.503.182	USD	726.001	13/12/2024	(2.027)	(0,00)
USD	360.816	KRW	504.997.430	16/12/2024	(816)	(0,00)
PEN	1.233.149	USD	331.328	17/12/2024	(2.001)	(0,00)
AUD	3.992.009	USD	2.691.620	18/12/2024	(90.278)	(0,06)
BRL	1.020.537	USD	182.546	18/12/2024	(14.081)	(0,01)
CAD	8.588.792	USD	6.322.266	18/12/2024	(191.964)	(0,13)
CHF	1.371.105	USD	1.613.956	18/12/2024	(56.096)	(0,05)
CLP	3.200.871.470	USD	3.432.020	18/12/2024	(162.946)	(0,13)
CNH	29.567.498	USD	4.213.378	18/12/2024	(132.561)	(0,09)
CNY	3.452.631	USD	489.964	18/12/2024	(9.186)	(0,01)
COP	3.561.561.815	USD	831.949	18/12/2024	(26.698)	(0,02)
CZK	20.580.529	USD	894.378	18/12/2024	(34.073)	(0,03)
EUR	656.000	CHF	612.872	18/12/2024	(3.699)	(0,00)
EUR	5.533.165	CZK	139.989.742	18/12/2024	(9.524)	(0,00)
EUR	5.513.035	PLN	24.031.044	18/12/2024	(79.233)	(0,06)
EUR	132.000	SEK	1.530.583	18/12/2024	(1.088)	(0,00)
EUR	5.285.159	USD	5.831.760	18/12/2024	(251.309)	(0,18)
GBP	2.529.922	USD	3.312.814	18/12/2024	(102.640)	(0,06)
HUF	125.405.760	EUR	305.536	18/12/2024	(2.575)	(0,00)
HUF	386.791.285	USD	1.073.454	18/12/2024	(86.374)	(0,07)
INR	309.059.453	USD	3.674.080	18/12/2024	(24.131)	(0,02)
JPY	571.646.865	USD	3.879.332	18/12/2024	(59.890)	(0,04)
KRW	1.880.600.005	USD	1.362.521	18/12/2024	(15.695)	(0,01)
MXN	25.659.436	USD	1.271.523	18/12/2024	(14.174)	(0,00)
MYR	18.162.351	USD	4.345.060	18/12/2024	(262.410)	(0,19)
NOK	36.183.839	USD	3.341.932	18/12/2024	(71.318)	(0,07)
NZD	3.962.092	USD	2.446.625	18/12/2024	(99.376)	(0,07)
PLN	6.340.745	USD	1.640.024	18/12/2024	(83.195)	(0,06)
SEK	15.031.413	USD	1.446.630	18/12/2024	(67.186)	(0,06)
SGD	5.204.425	USD	4.007.079	18/12/2024	(122.487)	(0,09)
TWD	32.608.998	USD	1.014.045	18/12/2024	(9.228)	(0,01)
USD	273.384	ILS	1.019.759	18/12/2024	(6.852)	(0,00)
USD	6.206.575	TRY	223.335.129	18/12/2024	(134.799)	(0,09)
ZAR	22.335.586	USD	1.252.369	18/12/2024	(16.031)	(0,01)
KRW	200.306.851	USD	143.548	19/12/2024	(88)	(0,00)
INR	19.681.142	USD	232.822	20/12/2024	(414)	(0,00)
USD	142.657	COP	633.111.722	20/12/2024	(446)	(0,00)
INR	31.182.156	USD	369.917	23/12/2024	(1.755)	(0,00)
TWD	23.101.023	USD	712.181	23/12/2024	(92)	(0,00)
BRL	3.262.327	USD	556.436	06/01/2025	(19.055)	(0,01)
TWD	8.004.658	USD	252.912	07/01/2025	(5.839)	(0,01)
USD	3.527.614	TWD	114.368.191	07/01/2025	(2.494)	(0,00)
KRW	193.402.363	USD	144.346	10/01/2025	(5.704)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
CNH	8.725.737	USD	1.211.908	13/01/2025	(6.200)	(0,01)
MXN	10.683.901	USD	525.653	13/01/2025	(4.343)	(0,00)
USD	759.478	MXN	15.812.336	13/01/2025	(12.069)	(0,01)
CNH	8.681.833	USD	1.205.810	21/01/2025	(5.730)	(0,00)
EUR	539.286	USD	589.979	21/01/2025	(19.704)	(0,01)
USD	1.054.326	MXN	21.968.995	21/01/2025	(16.267)	(0,01)
CNH	8.670.311	USD	1.205.801	23/01/2025	(7.204)	(0,01)
COP	1.333.698.008	USD	303.610	23/01/2025	(3.471)	(0,00)
EUR	1.565.107	USD	1.706.097	23/01/2025	(50.910)	(0,03)
NZD	1.317.999	USD	795.940	23/01/2025	(14.809)	(0,01)
USD	560.720	NZD	961.783	23/01/2025	(9.295)	(0,01)
CNH	3.718.938	USD	516.735	27/01/2025	(2.529)	(0,00)
USD	601.291	CNH	4.352.746	27/01/2025	(549)	(0,00)
CNH	7.759.568	USD	1.083.996	10/02/2025	(10.453)	(0,01)
NZD	1.679.449	USD	999.776	10/02/2025	(4.245)	(0,00)
USD	696.855	CNH	5.045.575	10/02/2025	(1.205)	(0,00)
EUR	1.462.110	USD	1.583.319	12/02/2025	(35.632)	(0,03)
HUF	269.599.796	USD	698.717	13/02/2025	(12.443)	(0,01)
KRW	2.019.708.717	USD	1.452.192	13/02/2025	(2.081)	(0,00)
NZD	905.195	USD	537.686	14/02/2025	(1.085)	(0,00)
CZK	13.037.944	EUR	519.026	24/02/2025	(3.783)	(0,00)
EUR	73.264	CZK	1.855.483	24/02/2025	(98)	(0,00)
AUD	935.858	USD	632.640	26/02/2025	(22.617)	(0,02)
BRL	2.989.619	USD	506.887	26/02/2025	(18.286)	(0,01)
AUD	820.883	USD	561.073	03/03/2025	(25.991)	(0,02)
KRW	164.578.263	USD	123.878	12/03/2025	(5.523)	(0,00)
SGD	1.671.309	USD	1.292.083	12/03/2025	(39.907)	(0,03)
TWD	6.402.552	USD	203.514	12/03/2025	(4.338)	(0,00)
USD	3.199.900	KRW	4.475.275.699	12/03/2025	(18.448)	(0,02)
AUD	205.038	USD	141.046	19/03/2025	(7.394)	(0,01)
CAD	1.204.908	USD	876.680	19/03/2025	(13.747)	(0,00)
CHF	507.445	USD	598.146	19/03/2025	(15.651)	(0,01)
CLP	168.222.270	USD	186.019	19/03/2025	(14.449)	(0,01)
CNH	1.771.378	USD	248.794	19/03/2025	(3.303)	(0,00)
COP	195.738.651	USD	45.589	19/03/2025	(1.831)	(0,00)
CZK	20.917.007	USD	920.867	19/03/2025	(44.450)	(0,04)
EUR	982.056	USD	1.103.527	19/03/2025	(62.052)	(0,04)
GBP	98.566	USD	125.282	19/03/2025	(249)	(0,00)
HUF	99.407.556	USD	278.367	19/03/2025	(25.743)	(0,02)
KRW	367.048.280	USD	277.178	19/03/2025	(13.109)	(0,02)
NOK	378.590	USD	35.977	19/03/2025	(1.752)	(0,00)
NZD	115.503	USD	70.703	19/03/2025	(2.200)	(0,00)
SEK	1.363.314	USD	135.536	19/03/2025	(9.723)	(0,01)
SGD	393.782	USD	309.215	19/03/2025	(14.092)	(0,01)
TWD	9.561.824	USD	308.659	19/03/2025	(10.980)	(0,01)
USD	201.643	ILS	746.315	19/03/2025	(3.987)	(0,00)
EGP	53.742.423	USD	1.031.524	02/04/2025	(13.029)	(0,01)
EGP	84.684.029	USD	1.624.651	03/04/2025	(20.544)	(0,02)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

(3.455.721)

(2,45)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (4,60%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	1.787.867	GBP	1.381.618	16/12/2024	34.756	0,02
USD	5.604	EUR	5.180	16/01/2025	128	0,00

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

34.884

0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	95.765.145	USD	128.004.870	16/12/2024	(6.490.079)	(4,62)
AUD	158.868	USD	106.912	07/01/2025	(3.372)	(0,00)
EUR	292.650	USD	317.913	16/01/2025	(8.513)	(0,00)

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

(6.501.964)

(4,62)

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 2024

Opzioni – (0,11%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
2.137.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	1.839	18.919	0,01
2.142.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	19.766	54.131	0,04
3.269.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	1.432	31.731	0,02
				23.037	104.781	0,07
EUR						
1.299.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(8.511)	3.616	0,00
1.294.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(2.594)	11.450	0,01
2.674.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(8.099)	8.214	0,01
2.652.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(14.640)	333	0,00
2.637.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(20.393)	15.337	0,01
3.998.250	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(18.960)	511	0,00
3.973.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(7.385)	10.049	0,01
4.000.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(14.497)	2.807	0,00
4.016.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(10.306)	5.797	0,00
5.306.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(8.225)	18.628	0,01
1.319.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(3.395)	9.610	0,01
1.332.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	28.143	43.644	0,03
3.989.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	41.039	71.093	0,05
1.289.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	24.967	42.879	0,03
3.951.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	49.645	93.438	0,07
3.985.252	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(4.482)	35.669	0,03
1.325.280	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(1.735)	14.760	0,01
				20.572	387.835	0,28
GBP						
2.214.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(2.709)	22.146	0,02
NZD						
4.776.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(17.072)	16.113	0,01
4.756.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	2.802	32.167	0,02
4.756.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(2.775)	36.483	0,03
2.395.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(2.118)	18.928	0,01
				(19.163)	103.691	0,07
USD						
2.900.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	5.020	15.286	0,01
2.123.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	12.628	41.776	0,03
2.781.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(12.985)	2.575	0,00
2.816.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(11.360)	4.142	0,00
2.814.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(11.630)	4.809	0,00
2.853.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	4.727	30.889	0,02
2.802.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(3.270)	13.990	0,01
1.390.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(995)	8.429	0,01
2.856.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(24.050)	4.707	0,00
2.122.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(19.414)	26.856	0,02
2.171.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	114.957	136.571	0,10
2.148.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	12.722	48.169	0,04
5.835.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	60.561	120.178	0,09
4.297.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(5.646)	46.150	0,03
5.799.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	70.893	143.641	0,10
2.865.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(4.727)	31.621	0,02
2.854.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(9.869)	21.648	0,02
1.434.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(3.915)	25.129	0,02
3.143.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(29.714)	30.537	0,02
3.151.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(18.408)	51.071	0,04
2.900.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	29.403	45.643	0,03
5.826.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	37.129	84.961	0,06
5.835.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(36.580)	4.493	0,00
5.911.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	1.773	53.341	0,04
5.708.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(12.483)	22.079	0,02
4.196.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(9.622)	29.754	0,02
5.799.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	5.521	68.591	0,05
1.401.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	27.056	56.927	0,04
1.427.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(8.974)	16.844	0,01
2.781.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(30.833)	1.566	0,00
2.900.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(2.033)	10.571	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 2024

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)						
2.900.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(4.550)	1.714	0,00
2.913.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(16.322)	3	0,00
				105.010	1.204.661	0,86
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 1.696.367)					1.823.114	1,30
Opzioni vendute						
AUD						
(1.935.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	6.208	(1.179)	(0,00)
(1.942.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	4.070	(3.359)	(0,00)
(1.935.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	162	(5.840)	(0,01)
(1.945.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	1.724	(5.139)	(0,00)
(1.935.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	2.006	(5.381)	(0,00)
(1.942.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(816)	(8.246)	(0,01)
(1.935.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	417	(5.585)	(0,00)
(1.945.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(2.077)	(8.941)	(0,01)
(2.142.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(11.585)	(54.130)	(0,04)
				109	(97.800)	(0,07)
EUR						
(1.194.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	6.109	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	7.336	(404)	(0,00)
(1.199.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	6.262	(1.427)	(0,00)
(1.200.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	1.154	(7.982)	(0,01)
(1.294.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	5.032	(11.450)	(0,01)
(1.194.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	5.436	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	6.320	(1.200)	(0,00)
(1.206.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(274)	(7.419)	(0,01)
(2.652.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	9.621	(333)	(0,00)
(1.194.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	6.263	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	7.760	(169)	(0,00)
(1.199.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	5.701	(2.147)	(0,00)
(1.200.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	4.427	(3.759)	(0,00)
(1.194.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(5.598)	(11.707)	(0,01)
(1.178.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(6.048)	(13.788)	(0,01)
(1.199.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(5.005)	(12.694)	(0,01)
(1.200.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	169	(8.968)	(0,01)
(1.194.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	4.857	(580)	(0,00)
(1.178.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	2.315	(5.205)	(0,00)
(1.206.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	4.387	(2.758)	(0,00)
(1.194.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	1.643	(4.620)	(0,00)
(1.178.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(8.240)	(16.169)	(0,01)
(1.199.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(2.417)	(10.266)	(0,01)
(1.200.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(4.954)	(13.140)	(0,01)
(3.998.250)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	3.834	(510)	(0,00)
(3.973.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	20.448	(10.049)	(0,01)
(4.000.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	30.978	(2.807)	(0,00)
(4.016.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	8.149	(5.797)	(0,00)
(1.319.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	1.905	(9.610)	(0,01)
(1.332.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(13.801)	(43.644)	(0,03)
(3.989.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	9.654	(71.093)	(0,05)
(1.289.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(24.568)	(42.879)	(0,03)
(1.985.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(34.001)	(61.134)	(0,04)
(3.951.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(18.473)	(93.438)	(0,07)
				36.381	(477.146)	(0,34)
GBP						
(2.214.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	1.699	(8.866)	(0,01)
NZD						
(4.756.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	26.437	(32.167)	(0,02)
USD						
(2.123.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(28.677)	(41.776)	(0,03)
(2.524.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(2.776)	(15.510)	(0,01)
(1.261.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(740)	(9.132)	(0,01)
(2.781.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	7.353	(2.575)	(0,00)
(2.853.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	4.967	(30.889)	(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 2024

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)						
(2.856.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	34.409	(4.707)	(0,00)
(2.171.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(92.511)	(136.571)	(0,10)
(2.917.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(66.478)	(128.112)	(0,09)
(1.458.750)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	4.265	(30.044)	(0,02)
(4.376.250)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	6.044	(90.133)	(0,07)
(2.900.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(71.384)	(144.754)	(0,10)
(2.899.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	5.628	(71.821)	(0,05)
(2.899.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	18.070	(71.821)	(0,05)
(2.865.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	12.786	(31.621)	(0,02)
(1.434.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	18.048	(25.129)	(0,02)
(3.143.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	16.356	(30.537)	(0,02)
(1.290.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(12.394)	(20.634)	(0,02)
(2.900.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(24.299)	(45.643)	(0,03)
(2.913.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(48.120)	(95.733)	(0,07)
(5.826.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	1.829	(84.961)	(0,06)
(2.917.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	13.161	(2.247)	(0,00)
(2.917.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	8.764	(2.246)	(0,00)
(2.956.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(24.822)	(75.638)	(0,05)
(5.911.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	10.498	(53.341)	(0,04)
(5.708.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	14.367	(22.079)	(0,02)
(2.900.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(21.231)	(84.410)	(0,06)
(1.261.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	2.018	(6.374)	(0,01)
(2.781.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	13.032	(1.566)	(0,00)
(2.816.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	12.326	(2.588)	(0,00)
(2.814.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	12.739	(2.600)	(0,00)
(1.290.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	7.914	(326)	(0,00)
(2.900.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	13.381	(1.714)	(0,00)
				(155.477)	(1.367.232)	(0,97)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (1.892.360))					(1.983.211)	(1,41)
TOTALE OPZIONI (costo USD (195.993))					(160.097)	(0,11)

Contratti di swap – 0,27%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
45.940.457	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	94.528	0,07
27.510.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	231.448	0,17
3.829.730.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	31.730	0,02
1.350.900.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	45.857	0,03
242.160.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	85.514	0,06
4.760.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	626	0,00
2.810.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	60.011	0,04
355.260.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	31.053	0,02
9.694.580.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	27.411	0,02
306.420.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	16.854	0,01
46.930.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	6.056	0,01
770.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	1.847	0,00
121.780.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	5.708	0,01
14.480.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	154.099	0,11
495.250.000	Fisso 7,250%	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	ZAR	18/12/2026	89.076	0,06
34.680.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	19.077	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					900.895	0,64
Credit Default Swap						
440.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cina)	USD	20/12/2029	527	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					527	0,00
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					901.422	0,64

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 2024

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						
11.790.150.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(12.249)	(0,01)
15.674.910.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(38.703)	(0,03)
5.411.410.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(68.719)	(0,05)
167.410.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(12.682)	(0,01)
9.950.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(5.913)	(0,01)
490.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2026	(2.354)	(0,00)
680.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2027	(3.701)	(0,00)
560.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2029	(5.241)	(0,00)
1.050.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2031	(14.588)	(0,01)
540.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2039	(18.208)	(0,01)
558.260.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(13.577)	(0,01)
1.888.250.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(47.535)	(0,03)
1.832.110.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(34.420)	(0,03)
7.190.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(9.286)	(0,01)
58.500.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(18.202)	(0,01)
79.130.000	Fisso 2,750%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/09/2034	(138.040)	(0,10)
144.930.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(4.573)	(0,00)
6.472.715	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2026	(41.310)	(0,03)
1.660.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(5.376)	(0,00)
950.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(5.771)	(0,00)
1.093.151	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	(11.922)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(512.370)	(0,36)
Credit Default Swap						
290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Pakistan)	Fisso 1,000%	USD	20/03/2025	(3.341)	(0,00)
1.350.000	Fisso 1,000%	Flottante (Titolo di Stato internazionale Colombia)	USD	20/12/2029	(3.575)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(6.916)	(0,01)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(519.286)	(0,37)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 138.267.032)					128.385.476	91,20
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					12.386.257	8,80
PATRIMONIO NETTO					140.771.733	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 138.463.025)	133.403.368	94,77
Utile non realizzato su contratti futures	285.322	0,20
Perdita non realizzata su contratti futures	(26.765)	(0,02)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	4.424.313	3,14
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.455.721)	(2,45)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	34.884	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(6.501.964)	(4,62)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 1.696.367)	1.823.114	1,30
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (1.892.360))	(1.983.211)	(1,41)
Utile non realizzato su contratti di swap	901.422	0,64
Perdita non realizzata su contratti di swap	(519.286)	(0,37)
Altre attività e passività	12.386.257	8,80
Patrimonio netto	140.771.733	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, Standard Chartered Bank e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap sono state Barclays Bank PLC, Morgan Stanley e Morgan Stanley & Co. LLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 45,75%						
Bermuda						
75.000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350%	01/05/2034	86.857	0,04
Brasile						
210.000	Brazil Government International Bond	USD	6,125%	15/03/2034	207.108	0,09
Canada						
90.000	Enbridge, Inc.	USD	6,200%	15/11/2030	96.070	0,04
73.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	75.724	0,03
161.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15/03/2032	147.835	0,06
50.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,500%	15/03/2042	44.040	0,02
75.000	Waste Connections, Inc.	USD	3,200%	01/06/2032	67.234	0,03
					430.903	0,18
Isole Cayman						
75.000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250%	15/12/2029	80.565	0,03
40.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400%	28/06/2054	40.540	0,02
					121.105	0,05
Cile						
200.000	Chile Government International Bond	USD	4,950%	05/01/2036	196.300	0,08
Colombia						
10.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	10.664	0,01
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	31.053	0,01
					41.717	0,02
Francia						
200.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	8,125%	Irredimibili	204.646	0,08
Germania						
300.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	291.732	0,12
Irlanda						
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30/01/2032	133.124	0,05
200.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418%	15/11/2035	190.704	0,08
25.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700%	15/03/2031	21.874	0,01
					345.702	0,14
Giappone						
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,426%	17/04/2035	205.514	0,09
265.000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	5,579%	26/05/2035	274.233	0,11
					479.747	0,20
Messico						
260.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16/04/2030	232.049	0,10
200.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659%	24/05/2031	167.053	0,07
251.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12/02/2034	207.082	0,08
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	09/02/2035	202.286	0,08
					808.470	0,33
Paesi Bassi						
200.000	ING Groep NV	USD	6,500%	Irredimibili	200.508	0,08
50.000	LYB International Finance BV	USD	4,875%	15/03/2044	45.075	0,02
					245.583	0,10
Perù						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	5.784	0,00
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	17.107	0,01
					22.891	0,01
Polonia						
190.000	Poland Government International Bond	USD	4,875%	04/10/2033	187.357	0,08
Romania						
20.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27/02/2027	18.968	0,01
40.000	Romania Government International Bond	USD	5,750%	24/03/2035	36.900	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	5,125%	15/06/2048	16.056	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	13.346	0,01
					85.270	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Arabia Saudita						
200.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250%	17/07/2034	201.844	0,08
Singapore						
175.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19/05/2053	172.636	0,07
Sudafrica						
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20/04/2032	192.625	0,08
Spagna						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746%	28/05/2025	197.938	0,08
200.000	Banco Santander SA	USD	2,749%	03/12/2030	172.596	0,07
250.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103%	08/03/2027	246.932	0,10
					617.466	0,25
Sovranazionali						
50.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,400%	01/06/2027	49.741	0,02
65.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300%	18/06/2029	63.502	0,02
100.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400%	01/05/2030	92.596	0,04
115.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15/01/2033	114.072	0,05
75.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.—Serie WI	USD	2,500%	11/05/2031	64.796	0,03
					384.707	0,16
Regno Unito						
200.000	Barclays PLC	USD	3,650%	16/03/2025	199.338	0,08
801.000	Barclays PLC	USD	4,970%	08/05/2025	801.660	0,33
130.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625%	15/12/2030	159.990	0,07
200.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,719%	04/03/2035	205.876	0,09
200.000	NatWest Group PLC	USD	8,000%	Irredimibili	202.620	0,08
68.000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200%	02/09/2030	58.417	0,02
129.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	128.533	0,05
					1.756.434	0,72
Stati Uniti						
55.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	56.459	0,02
30.000	Agree LP	USD	4,800%	01/10/2032	29.313	0,01
65.000	Agree LP	USD	5,625%	15/06/2034	66.742	0,03
400.000	Air Lease Corp.	USD	3,375%	01/07/2025	396.516	0,16
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750%	01/06/2026	270.820	0,11
35.000	Air Lease Corp.	USD	6,000%	Irredimibili	34.646	0,01
41.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	42.235	0,02
145.000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750%	09/06/2027	144.743	0,06
225.000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200%	02/11/2028	202.887	0,08
100.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300%	01/03/2030	88.375	0,04
25.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375%	15/07/2031	21.254	0,01
100.000	American International Group, Inc.	USD	3,400%	30/06/2030	93.197	0,04
50.000	American International Group, Inc.	USD	4,500%	16/07/2044	44.728	0,02
25.000	American International Group, Inc.	USD	4,800%	10/07/2045	23.187	0,01
124.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	126.727	0,05
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,200%	01/03/2033	47.292	0,02
173.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	175.545	0,07
150.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	01/05/2045	130.242	0,05
121.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	118.472	0,05
75.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200%	15/01/2039	97.567	0,04
125.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23/01/2039	129.732	0,05
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950%	15/01/2042	97.303	0,04
155.000	AppLovin Corp.	USD	5,500%	01/12/2034	156.694	0,06
361.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	15/05/2035	343.232	0,14
150.000	AT&T, Inc.	USD	4,900%	15/08/2037	145.566	0,06
75.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01/03/2039	71.930	0,03
75.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01/06/2041	60.042	0,02
58.000	AT&T, Inc.	USD	5,150%	15/11/2046	55.750	0,02
125.000	AT&T, Inc. — Serie WI	USD	3,500%	15/09/2053	89.209	0,04
75.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750%	01/06/2030	73.649	0,03
100.000	AutoNation, Inc.	USD	2,400%	01/08/2031	83.438	0,03
75.000	Bank of America Corp.	USD	4,450%	03/03/2026	74.694	0,03
275.000	Bank of America Corp.	USD	1,197%	24/10/2026	266.431	0,11
255.000	Bank of America Corp.	USD	4,376%	27/04/2028	252.817	0,10
125.000	Bank of America Corp.	USD	3,419%	20/12/2028	120.137	0,05
350.000	Bank of America Corp.	USD	3,970%	05/03/2029	341.222	0,14
350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	354.231	0,15
300.000	Bank of America Corp.	USD	4,271%	23/07/2029	294.894	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
75.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	65.776	0,03
400.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27/04/2033	388.644	0,16
50.000	Bank of America Corp.	USD	2,482%	21/09/2036	41.540	0,02
55.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596%	26/07/2030	54.933	0,02
105.000	Bank of New York Mellon Corp. – Serie G	USD	4,700%	Irredimibili	104.363	0,04
592.000	BAT Capital Corp.	USD	2,259%	25/03/2028	547.334	0,23
400.000	BAT Capital Corp.	USD	6,000%	20/02/2034	419.888	0,17
25.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,669%	06/06/2047	22.452	0,01
267.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125%	01/04/2036	287.938	0,12
150.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570%	15/01/2026	144.661	0,06
125.000	Berry Global, Inc. – Serie WI	USD	1,650%	15/01/2027	117.140	0,05
40.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200%	22/02/2034	40.917	0,02
157.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,350%	15/11/2047	136.749	0,06
35.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15/11/2053	39.251	0,02
120.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550%	22/02/2054	123.358	0,05
75.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750%	01/05/2040	79.729	0,03
172.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	175.447	0,07
88.000	Campbell Soup Co.	USD	4,750%	23/03/2035	85.083	0,04
150.000	Capital One Financial Corp.	USD	2,636%	03/03/2026	149.092	0,06
105.000	Capital One Financial Corp.	USD	7,624%	30/10/2031	117.415	0,05
63.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	63.908	0,03
100.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450%	15/02/2034	101.876	0,04
240.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	242.599	0,10
38.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15/03/2034	40.250	0,02
40.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	41.126	0,02
30.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	31.620	0,01
105.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165%	15/07/2027	107.161	0,04
60.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600%	15/11/2028	62.125	0,03
100.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800%	15/11/2030	105.212	0,04
30.000	Cencora, Inc.	USD	5,125%	15/02/2034	30.067	0,01
59.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01/08/2031	49.369	0,02
49.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375%	Irredimibili	48.938	0,02
70.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23/07/2025	69.937	0,03
250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750%	15/02/2028	240.190	0,10
26.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	01/02/2034	27.399	0,01
75.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,550%	01/06/2034	78.666	0,03
60.000	Cheniere Energy Partners LP—Serie WI	USD	4,000%	01/03/2031	56.433	0,02
128.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700%	15/01/2031	117.132	0,05
63.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	64.310	0,03
194.000	Cigna Group	USD	2,400%	15/03/2030	172.313	0,07
147.000	Cigna Group	USD	4,800%	15/08/2038	139.163	0,06
194.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875%	26/03/2025	193.377	0,08
75.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976%	05/11/2030	68.596	0,03
175.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412%	31/03/2031	170.543	0,07
150.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057%	25/01/2033	131.802	0,05
105.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910%	24/05/2033	103.712	0,04
30.000	Citigroup, Inc.	USD	6,270%	17/11/2033	32.236	0,01
150.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	150.756	0,06
75.000	Citigroup, Inc.	USD	4,750%	18/05/2046	68.274	0,03
135.000	Citigroup, Inc.	USD	6,750%	Irredimibili	135.130	0,06
280.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718%	23/07/2032	285.382	0,12
36.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450%	01/06/2034	37.062	0,02
113.000	Comcast Corp.	USD	5,300%	01/06/2034	115.971	0,05
65.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	01/06/2054	66.813	0,03
175.000	Cousins Properties LP	USD	5,875%	01/10/2034	178.626	0,07
145.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01/04/2030	143.637	0,06
20.000	CubeSmart LP	USD	2,500%	15/02/2032	17.058	0,01
150.000	CVS Health Corp.	USD	4,875%	20/07/2035	142.663	0,06
162.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	147.161	0,06
44.000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250%	15/02/2032	38.640	0,02
225.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,900%	01/10/2026	225.598	0,09
50.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	51.107	0,02
25.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200%	15/07/2030	26.579	0,01
100.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500%	01/12/2029	93.967	0,04
85.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	90.464	0,04
80.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	80.903	0,03
225.000	Discover Financial Services	USD	4,100%	09/02/2027	222.057	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
125.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	119.620	0,05
113.000	Dollar General Corp.	USD	3,500%	03/04/2030	104.508	0,04
150.000	Dollar General Corp.	USD	5,450%	05/07/2033	149.800	0,06
200.000	DTE Energy Co.	USD	4,875%	01/06/2028	201.038	0,08
75.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419%	15/11/2048	79.165	0,03
200.000	Energy Transfer LP	USD	4,200%	15/04/2027	197.824	0,08
25.000	Energy Transfer LP	USD	5,500%	01/06/2027	25.435	0,01
125.000	Energy Transfer LP	USD	6,550%	01/12/2033	136.080	0,06
125.000	Enterprise Products Operating LLC—Serie D	USD	6,875%	01/03/2033	141.255	0,06
60.000	EQT Corp.	USD	3,900%	01/10/2027	58.715	0,02
125.000	Essex Portfolio LP	USD	3,000%	15/01/2030	114.445	0,05
21.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950%	15/03/2031	18.795	0,01
90.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	19/12/2024	90.006	0,04
21.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/01/2025	21.003	0,01
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	23/01/2025	160.052	0,06
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	24/01/2025	100.014	0,04
32.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	30/01/2025	32.008	0,01
96.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705%	04/02/2025	96.006	0,04
218.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	10/02/2025	218.064	0,09
138.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745%	10/02/2025	138.012	0,05
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670%	07/03/2025	39.004	0,01
303.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	07/03/2025	303.124	0,13
339.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	11/03/2025	339.041	0,14
88.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	21/04/2025	87.984	0,04
76.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	28/04/2025	76.011	0,03
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	28/04/2025	39.011	0,01
85.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	29/04/2025	85.007	0,04
38.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	19/05/2025	38.000	0,01
23.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	27/05/2025	23.012	0,01
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,775%	02/06/2025	116.029	0,04
43.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	27/06/2025	43.003	0,01
61.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	27/06/2025	61.045	0,03
316.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125%	08/07/2025	317.094	0,13
127.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	21/07/2025	126.989	0,05
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	28/07/2025	116.049	0,05
59.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	30/07/2025	59.000	0,03
118.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	04/08/2025	118.043	0,05
65.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	13/08/2025	64.976	0,03
134.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	22/08/2025	133.952	0,05
82.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	08/09/2025	82.041	0,04
106.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	15/09/2025	105.997	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	26/09/2025	55.975	0,03
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	27/10/2025	38.997	0,01
80.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/11/2025	80.069	0,03
211.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	14/11/2025	210.876	0,08
137.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635%	25/11/2025	136.965	0,05
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	28/11/2025	160.155	0,07
97.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	15/12/2025	96.948	0,04
107.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,665%	29/12/2025	106.885	0,04
87.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680%	02/01/2026	86.903	0,04
86.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680%	29/01/2026	85.928	0,04
65.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670%	09/02/2026	64.951	0,03
12.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	13/03/2026	12.002	0,01
45.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675%	18/03/2026	45.009	0,02
67.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	24/03/2026	66.911	0,03
108.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	17/04/2026	107.917	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	21/04/2026	56.003	0,03
53.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	29/04/2026	52.935	0,02
112.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685%	26/05/2026	111.821	0,04
1.949.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710%	12/06/2026	1.945.453	0,81
18.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	15/06/2026	17.999	0,01
111.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	18/06/2026	111.020	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	15/07/2026	55.938	0,03
31.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	03/09/2026	30.968	0,01
233.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	21/09/2026	232.967	0,10
2.632.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26/12/2024	2.623.305	1,08
2.002.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	27/12/2024	1.995.141	0,82
2.086.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/01/2025	2.077.351	0,86
2.437.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03/01/2025	2.426.599	1,00
2.251.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08/01/2025	2.240.020	0,92
2.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	10/01/2025	2.337.964	0,96

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
676.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	15/01/2025	672.126	0,28
183.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	23/01/2025	181.773	0,08
2.480.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	30/01/2025	2.461.249	1,02
263.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	05/02/2025	260.830	0,11
1.417.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12/02/2025	1.404.100	0,58
4.920.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14/02/2025	4.874.013	2,01
2.193.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	18/02/2025	2.171.438	0,90
2.381.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12/03/2025	2.351.469	0,97
3.110.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	19/03/2025	3.068.806	1,27
264.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20/03/2025	260.471	0,11
2.360.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26/03/2025	2.326.751	0,96
1.858.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	04/04/2025	1.830.200	0,76
1.847.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	23/04/2025	1.815.197	0,75
1.944.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	25/04/2025	1.910.065	0,79
2.987.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/05/2025	2.932.695	1,20
2.328.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	07/05/2025	2.284.301	0,94
155.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14/05/2025	151.962	0,06
1.125.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	29/05/2025	1.100.961	0,46
340.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745%	17/01/2025	340.064	0,14
110.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595%	06/02/2025	110.000	0,04
495.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675%	13/03/2025	495.198	0,20
470.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690%	17/04/2025	470.244	0,19
465.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	09/05/2025	465.275	0,19
95.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705%	28/05/2025	95.056	0,04
185.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	28/05/2025	185.126	0,08
40.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,590%	10/06/2025	40.003	0,01
425.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	10/07/2025	425.353	0,17
375.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	14/07/2025	375.255	0,15
155.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	25/07/2025	155.108	0,07
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735%	21/08/2025	320.192	0,14
235.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	25/08/2025	235.120	0,09
30.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	02/09/2025	30.018	0,01
170.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	26/09/2025	170.098	0,07
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	03/10/2025	510.158	0,21
115.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	14/11/2025	115.069	0,05
450.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720%	08/12/2025	450.274	0,18
200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	08/12/2025	200.124	0,08
365.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735%	08/12/2025	365.234	0,15
210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,665%	02/01/2026	210.039	0,08
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715%	02/01/2026	510.250	0,21
25.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660%	02/02/2026	25.000	0,01
314.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,670%	26/01/2026	314.076	0,13
107.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,710%	16/10/2026	107.081	0,04
120.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720%	11/09/2026	119.983	0,05
72.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	71.720	0,03
125.000	First Horizon Corp.	USD	4,000%	26/05/2025	124.474	0,05
100.000	Fortune Brands Innovation, Inc.	USD	4,000%	25/03/2032	93.551	0,04
75.000	General Electric Co.	USD	5,875%	14/01/2038	79.656	0,03
76.000	General Motors Co.	USD	6,600%	01/04/2036	82.169	0,03
125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500%	10/06/2026	119.020	0,05
75.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350%	08/01/2031	63.928	0,03
130.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875%	15/01/2029	130.420	0,05
95.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	01/12/2033	102.607	0,04
188.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,500%	06/05/2034	198.729	0,08
155.000	HCA, Inc.	USD	5,250%	15/06/2026	155.451	0,06
15.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	13.839	0,01
107.000	HCA, Inc.	USD	5,500%	01/06/2033	108.113	0,04
150.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375%	15/03/2029	141.069	0,06
100.000	Healthcare Realty Holdings LP	USD	2,050%	15/03/2031	82.545	0,03
83.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000%	15/10/2034	81.794	0,03
39.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200%	15/10/2035	41.901	0,02
100.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650%	01/02/2034	113.347	0,05
52.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250%	15/02/2029	52.851	0,02
190.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875%	15/01/2030	184.809	0,08
25.000	Home Depot, Inc.	USD	4,500%	06/12/2048	22.515	0,01
42.000	Host Hotels & Resorts LP – Serie J	USD	2,900%	15/12/2031	36.335	0,02
72.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850%	15/10/2031	72.014	0,03
70.000	Humana, Inc.	USD	5,950%	15/03/2034	72.701	0,03
90.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	93.812	0,04
175.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,023%	17/05/2033	173.040	0,07
20.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141%	18/11/2039	20.473	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
25.000	Huntsman International LLC	USD	4,500%	01/05/2029	24.050	0,01
50.000	Huntsman International LLC	USD	2,950%	15/06/2031	42.608	0,02
175.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	176.662	0,07
42.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314%	15/06/2031	43.014	0,02
40.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14/08/2033	41.714	0,02
48.000	Intel Corp.	USD	5,150%	21/02/2034	47.767	0,02
30.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625%	01/09/2028	29.008	0,01
50.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15/11/2028	45.618	0,02
55.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15/08/2031	45.489	0,02
110.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250%	01/02/2029	114.869	0,05
150.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	157.017	0,06
145.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	155.874	0,06
25.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960%	29/01/2027	24.775	0,01
250.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323%	26/04/2028	247.555	0,10
75.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,005%	23/04/2029	73.276	0,03
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,522%	22/04/2031	133.608	0,06
50.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963%	25/01/2033	43.949	0,02
225.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586%	26/04/2033	219.895	0,09
280.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912%	25/07/2033	279.364	0,12
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336%	23/01/2035	305.382	0,13
78.000	Kellanova	USD	5,750%	16/05/2054	82.230	0,03
100.000	KeyCorp	USD	5,856%	23/05/2025	100.194	0,04
70.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	71.325	0,03
50.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550%	01/06/2045	48.806	0,02
63.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	15/07/2035	62.677	0,03
326.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	324.109	0,13
260.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,350%	01/06/2034	265.403	0,11
110.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800%	01/10/2034	106.938	0,04
90.000	Louisville Gas and Electric Co.	USD	5,450%	15/04/2033	93.481	0,04
50.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700%	15/10/2030	42.343	0,02
65.000	M&T Bank Corp.	USD	7,413%	30/10/2029	70.112	0,03
185.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082%	13/03/2032	192.261	0,08
90.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053%	27/01/2034	87.482	0,04
130.000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300%	01/04/2029	133.866	0,06
100.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800%	01/04/2028	97.063	0,04
50.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900%	15/04/2029	50.384	0,02
65.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	65.464	0,03
55.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950%	15/09/2033	58.015	0,02
50.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15/02/2028	45.452	0,02
49.000	MasTec, Inc.	USD	5,900%	15/06/2029	50.407	0,02
100.000	MetLife, Inc.	USD	6,375%	15/06/2034	110.515	0,05
160.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15/10/2028	155.494	0,06
25.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700%	15/02/2031	20.971	0,01
150.000	Morgan Stanley	USD	4,210%	20/04/2028	148.224	0,06
145.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	146.605	0,06
200.000	Morgan Stanley	USD	4,431%	23/01/2030	196.896	0,08
175.000	Morgan Stanley	USD	2,699%	22/01/2031	157.671	0,07
166.000	Morgan Stanley	USD	4,889%	20/07/2033	164.362	0,07
60.000	Morgan Stanley	USD	5,466%	18/01/2035	61.310	0,03
175.000	Morgan Stanley	USD	2,484%	16/09/2036	144.672	0,06
75.000	Morgan Stanley	USD	3,971%	22/07/2038	66.574	0,03
100.000	MPLX LP	USD	2,650%	15/08/2030	88.707	0,04
50.000	MPLX LP	USD	4,700%	15/04/2048	43.200	0,02
66.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000%	01/10/2032	64.676	0,03
125.000	Netflix, Inc.	USD	5,875%	15/11/2028	130.741	0,05
150.000	NiSource, Inc.	USD	5,250%	30/03/2028	152.695	0,06
75.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	77.326	0,03
150.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15/09/2033	158.278	0,07
248.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01/06/2026	249.830	0,10
42.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	01/09/2030	44.546	0,02
52.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	01/05/2031	58.251	0,02
185.000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375%	15/11/2029	180.118	0,07
200.000	ONEOK, Inc.	USD	4,550%	15/07/2028	198.938	0,08
200.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	01/04/2030	182.716	0,08
75.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06/05/2030	74.927	0,03
225.000	Oracle Corp.	USD	2,875%	25/03/2031	200.788	0,08
383.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	381.667	0,16
150.000	Oracle Corp.	USD	4,000%	15/11/2047	119.841	0,05
75.000	Oracle Corp.	USD	3,600%	01/04/2050	55.456	0,02
75.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09/11/2052	87.985	0,04
25.000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112%	15/02/2040	19.617	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
37.000	Owens Corning	USD	5,950%	15/06/2054	39.031	0,02
125.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000%	15/06/2028	117.670	0,05
65.000	PacifiCorp	USD	5,800%	15/01/2055	66.793	0,03
195.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750%	15/06/2029	179.995	0,07
100.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800%	15/09/2030	94.272	0,04
50.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000%	30/10/2031	56.404	0,02
25.000	Prologis LP	USD	1,750%	01/07/2030	21.398	0,01
100.000	Prologis LP	USD	4,625%	15/01/2033	98.831	0,04
75.000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700%	14/12/2036	79.477	0,03
50.000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950%	01/05/2042	42.797	0,02
66.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	66.046	0,03
125.000	Realty Income Corp.	USD	4,000%	15/07/2029	121.617	0,05
159.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300%	15/02/2030	166.047	0,07
30.000	Regency Centers LP	USD	5,100%	15/01/2035	29.937	0,01
100.000	Regions Financial Corp.	USD	1,800%	12/08/2028	90.076	0,04
180.000	Regions Financial Corp.	USD	5,722%	06/06/2030	184.345	0,08
117.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15/10/2028	125.403	0,05
130.000	Revvity, Inc.	USD	1,900%	15/09/2028	117.122	0,05
100.000	Revvity, Inc.	USD	3,300%	15/09/2029	93.235	0,04
75.000	Revvity, Inc.	USD	2,550%	15/03/2031	64.518	0,03
200.000	RTX Corp.	USD	4,125%	16/11/2028	196.476	0,08
75.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15/03/2034	80.771	0,03
60.000	RTX Corp.	USD	4,875%	15/10/2040	57.313	0,02
57.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625%	01/03/2025	57.050	0,02
50.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000%	15/03/2027	50.227	0,02
25.000	Sempra	USD	3,800%	01/02/2038	21.447	0,01
37.000	Service Corp. International	USD	5,750%	15/10/2032	36.820	0,02
25.000	Sherwin-Williams Co.	USD	4,000%	15/12/2042	20.794	0,01
69.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	83.985	0,03
50.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650%	15/10/2027	46.050	0,02
25.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	01/02/2033	23.326	0,01
100.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15/07/2033	115.005	0,05
50.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875%	15/11/2040	46.185	0,02
199.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	194.970	0,08
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050%	15/02/2028	69.249	0,03
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950%	15/03/2028	75.632	0,03
136.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2031	125.614	0,05
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200%	15/01/2033	177.189	0,07
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050%	15/07/2033	50.153	0,02
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000%	15/02/2041	56.049	0,02
60.000	Tractor Supply Co.	USD	5,250%	15/05/2033	60.958	0,03
283.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15/11/2027	280.795	0,12
65.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711%	24/01/2035	67.043	0,03
135.000	Truist Financial Corp.—Serie P	USD	4,950%	Irredimibili	134.070	0,06
3.000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800%	15/09/2034	2.942	0,00
25.000	UDR, Inc.	USD	2,100%	01/08/2032	20.352	0,01
75.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800%	14/02/2032	66.609	0,03
17.700	United States Treasury Bill	USD	0,000%	09/01/2025	17.616	0,01
270.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	14/01/2025	268.750	0,11
15.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	23/01/2025	15.500	0,01
128.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	20/02/2025	127.645	0,05
55.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	11/03/2025	54.930	0,02
289.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	13/03/2025	286.051	0,12
16.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	18/03/2025	15.892	0,00
5.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	20/03/2025	5.132	0,00
1.800	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	1.792	0,00
1.767.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	15/05/2025	1.732.788	0,72
189.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	187.715	0,08
315.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	312.803	0,13
113.700	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	112.495	0,05
51.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	51.306	0,02
1.797.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	1.764.716	0,73
1.018.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	999.785	0,41
226.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	12/06/2025	221.042	0,09
105.800	United States Treasury Bill	USD	0,000%	10/07/2025	103.103	0,04
252.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	02/10/2025	243.567	0,10
208.800	United States Treasury Bill	USD	0,000%	30/10/2025	200.862	0,08
353.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664%	31/01/2025	353.024	0,14
1.001.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633%	30/04/2025	1.001.154	0,41
1.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589%	31/07/2025	1.900	0,00
365.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634%	31/10/2025	365.944	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
586.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614%	30/04/2026	585.961	0,24
1.171.700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	1.172.893	0,49
22.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	22.010	0,01
37.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	37.924	0,01
70.900	United States Treasury Note	USD	1,125%	28/02/2025	70.337	0,03
184.100	United States Treasury Note	USD	0,500%	31/03/2025	181.788	0,07
135.100	United States Treasury Note	USD	2,125%	15/05/2025	133.723	0,05
123.800	United States Treasury Note	USD	0,250%	30/06/2025	120.911	0,05
319.200	United States Treasury Note	USD	0,250%	31/07/2025	310.640	0,13
118.800	United States Treasury Note	USD	4,875%	30/11/2025	119.384	0,05
95.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500%	31/01/2025	95.578	0,04
167.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750%	31/07/2025	167.944	0,07
198.800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000%	15/08/2025	195.507	0,08
50.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15/02/2033	51.734	0,02
46.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15/05/2052	42.101	0,02
25.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875%	15/02/2053	26.731	0,01
100.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15/04/2053	95.655	0,04
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375%	15/04/2054	74.925	0,03
77.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,625%	15/07/2054	79.713	0,03
100.000	US Bancorp	USD	5,850%	21/10/2033	104.626	0,04
105.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18/09/2033	107.638	0,04
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016%	03/12/2029	194.082	0,08
75.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,500%	23/02/2054	75.862	0,03
75.000	VMware LLC	USD	2,200%	15/08/2031	63.091	0,03
50.000	VMware, Inc.	USD	1,800%	15/08/2028	45.178	0,02
75.000	Walt Disney Co.	USD	6,400%	15/12/2035	84.557	0,03
25.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054%	15/03/2029	23.660	0,01
129.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15/03/2042	108.864	0,04
173.000	Waste Management, Inc.	USD	4,800%	15/03/2032	173.021	0,07
137.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,188%	30/04/2026	135.512	0,06
250.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100%	03/06/2026	247.527	0,10
200.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,196%	17/06/2027	195.198	0,08
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,526%	24/03/2028	145.873	0,06
141.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897%	25/07/2033	139.281	0,06
155.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450%	01/04/2044	144.320	0,06
125.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,650%	15/08/2032	121.716	0,05
100.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650%	15/03/2033	103.334	0,04
50.000	Workday, Inc.	USD	3,800%	01/04/2032	46.387	0,02
75.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850%	15/07/2029	72.064	0,03
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400%	01/02/2031	43.151	0,02
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,450%	01/02/2032	41.978	0,02
217.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350%	01/12/2026	211.666	0,09
					103.925.204	42,83
Uruguay						
10.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28/10/2034	10.498	0,00
TOTALE OBBLIGAZIONI					111.016.802	45,75
(costo USD 111.915.904)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 13,00%						
Brasile						
15.800	Itau Unibanco Holding SA—Privileged				84.664	0,04
6.016	NU Holdings Ltd. Classe A				76.072	0,03
4.000	PRIOR SA				26.223	0,01
13.700	Raia Drogasil SA				55.308	0,02
13.200	Rumo SA				41.675	0,02
12.500	TIM SA				31.795	0,01
					315.737	0,13
Cina						
19.804	Alibaba Group Holding Ltd.				213.593	0,09
10.600	ANTA Sports Products Ltd.				104.753	0,04
4.500	BYD Co. Ltd. Classe H				147.144	0,06
41.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Classe H				187.295	0,08
12.599	China Yangtze Power Co. Ltd. Classe A				47.490	0,02
3.100	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Classe A				112.361	0,05

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Cina – (seguito)			
11.200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Classe H ^(a)	75.327	0,03
2.266	H World Group Ltd. ADR	73.328	0,03
4.134	KE Holdings, Inc. ADR	76.810	0,03
1.100	Kweichow Moutai Co. Ltd. Classe A	232.190	0,10
16.200	Meituan Classe B ^(a)	332.772	0,14
10.900	Midea Group Co. Ltd. Classe A	105.617	0,04
17.544	NARI Technology Co. Ltd. Classe A	59.892	0,02
56.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Classe H	84.774	0,03
27.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Classe H	155.416	0,06
2.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Classe A	72.068	0,03
8.000	Silergy Corp.	104.085	0,04
14.600	Tencent Holdings Ltd.	746.601	0,31
5.437	Tencent Music Entertainment Group ADR	62.226	0,03
37.000	Weichai Power Co. Ltd. Classe H	50.979	0,02
45.200	Xiaomi Corp. Classe B ^(a)	160.901	0,07
42.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Classe H	80.633	0,03
3.417	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	64.855	0,03
		3.351.110	1,38
Egitto			
21.196	Commercial International Bank Egypt GDR	32.218	0,01
Francia			
7.571	TotalEnergies SE	436.514	0,18
Germania			
1.408	LEG Immobilien SE	130.416	0,06
6.761	Vonovia SE	223.515	0,09
		353.931	0,15
Grecia			
3.312	JUMBO SA	86.322	0,03
1.227	Metlen Energy & Metals SA	40.266	0,02
10.221	National Bank of Greece SA	71.916	0,03
18.766	Piraeus Financial Holdings SA	68.891	0,03
		267.395	0,11
Hong Kong			
1.033	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	38.469	0,02
34.000	Sino Land Co. Ltd.	33.282	0,01
17.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	168.562	0,07
		240.313	0,10
India			
1.598	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	129.164	0,05
12.265	Axis Bank Ltd.	164.868	0,07
1.495	Bajaj Finance Ltd.	116.312	0,05
5.150	Godrej Properties Ltd.	169.146	0,07
23.839	ICICI Bank Ltd.	365.951	0,15
1.860	Info Edge India Ltd.	181.700	0,07
9.574	Infosys Ltd.	210.770	0,09
19.487	Jio Financial Services Ltd.	75.694	0,03
5.371	Kalyan Jewellers India Ltd.	46.018	0,02
5.478	Reliance Industries Ltd.	83.725	0,03
6.515	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	110.816	0,05
10.451	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	83.023	0,03
9.858	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	207.774	0,09
12.035	Tata Consumer Products Ltd.	136.472	0,06
1.414	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55.623	0,02
85.914	Zomato Ltd.	284.222	0,12
		2.421.278	1,00
Indonesia			
367.100	Bank Central Asia Tbk PT	231.682	0,09
163.400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	63.452	0,03
		295.134	0,12
Irlanda			
1.117	Accenture PLC Classe A	405.538	0,17

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone			
3.900	Hoya Corp.	500.924	0,21
1.300	Keyence Corp.	560.943	0,23
25.700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	214.789	0,09
6.200	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	191.678	0,08
		1.468.334	0,61
Messico			
19.500	Alsea SAB de CV	43.265	0,02
91.200	America Movil SAB de CV—Serie B	67.270	0,03
8.463	Arca Continental SAB de CV	71.836	0,03
11.300	Banco del Bajío SA ^(a)	23.756	0,01
28.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	75.008	0,03
		281.135	0,12
Paesi Bassi			
547	ASML Holding NV	377.831	0,15
7.122	CTP NV ^(a)	114.531	0,05
		492.362	0,20
Perù			
512	Credicorp Ltd.	95.611	0,04
Filippine			
22.720	BDO Unibank, Inc.	59.876	0,03
7.840	Jollibee Foods Corp.	34.499	0,01
475.600	Monde Nissin Corp. ^(a)	75.116	0,03
		169.491	0,07
Polonia			
5.184	Allegro.eu SA	36.627	0,02
810	Dino Polska SA ^(a)	77.321	0,03
		113.948	0,05
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			
3.968	Al Rajhi Bank	96.234	0,04
7.850	Alinma Bank	58.063	0,02
390	Almarai Co. JSC	5.803	0,00
5.169	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	37.768	0,02
4.921	Saudi National Bank	42.503	0,02
		240.371	0,10
Singapore			
119.200	Capitaland India Trust	97.768	0,04
Sudafrica			
7.436	Clicks Group Ltd.	161.940	0,07
88.516	Old Mutual Ltd.	62.212	0,02
		224.152	0,09
Corea del Sud			
2.226	KB Financial Group, Inc.	153.498	0,06
1.469	Kia Corp.	97.841	0,04
2.046	LG Electronics, Inc.	131.603	0,05
287	NCSOFT Corp.	48.864	0,02
161	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	112.589	0,05
1.954	Samsung E&A Co. Ltd.	25.142	0,01
10.559	Samsung Electronics Co. Ltd.	410.707	0,17
1.669	SK Hynix, Inc.	192.055	0,08
		1.172.299	0,48

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Spagna			
30.741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	287.075	0,12
3.096	Cellnex Telecom SA ^(a)	110.127	0,05
		397.202	0,17
Svezia			
9.004	Castellum AB	107.241	0,04
39.922	Hexagon AB Classe B	338.002	0,14
		445.243	0,18
Svizzera			
4.691	DSM-Firmenich AG	512.319	0,21
Taiwan			
18.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	84.712	0,03
11.000	Delta Electronics, Inc.	129.388	0,05
6.000	E Ink Holdings, Inc.	52.097	0,02
27.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163.009	0,07
5.000	MediaTek, Inc.	193.760	0,08
4.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	49.378	0,02
35.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.081.212	0,45
1.935	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	357.104	0,15
3.584	Yageo Corp.	56.847	0,02
		2.167.507	0,89
Tailandia			
88.500	Bangkok Dusit Medical Services PCL Classe F	65.154	0,03
108.300	True Corp. PCL NVDR	35.053	0,01
		100.207	0,04
Emirati Arabi Uniti			
11.078	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	39.389	0,01
42.357	Adnoc Gas PLC	40.362	0,02
		79.751	0,03
Regno Unito			
2.913	AstraZeneca PLC	390.773	0,16
29.837	National Grid PLC	375.422	0,15
37.318	Rentokil Initial PLC	185.386	0,08
		951.581	0,39
Stati Uniti			
4.077	Alphabet, Inc. Classe A	686.037	0,28
4.718	Amazon.com, Inc.	970.823	0,40
4.444	Boston Scientific Corp.	405.159	0,17
3.690	Cooper Cos., Inc.	383.871	0,16
2.410	Danaher Corp.	578.328	0,24
457	Eli Lilly & Co.	362.885	0,15
4.338	Estee Lauder Cos., Inc. Classe A	313.030	0,13
2.982	Ferguson Enterprises, Inc.	637.999	0,26
286	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	72.221	0,03
940	Home Depot, Inc.	403.302	0,17
666	Intuit, Inc.	427.559	0,18
261	Jones Lang LaSalle, Inc.	73.900	0,03
1.859	Marsh & McLennan Cos., Inc.	433.946	0,18
960	Martin Marietta Materials, Inc.	573.523	0,24
5.229	Marvell Technology, Inc.	482.166	0,20
3.227	Microsoft Corp.	1.353.952	0,56
6.521	Morgan Stanley	857.446	0,35
5.719	Northern Trust Corp.	634.580	0,26
5.439	NVIDIA Corp.	752.214	0,31
3.441	Procter & Gamble Co.	614.941	0,25
1.594	S&P Global, Inc.	832.530	0,34
1.960	Salesforce, Inc.	649.250	0,27
975	UnitedHealth Group, Inc.	595.910	0,24
3.835	Walt Disney Co.	448.350	0,18
2.879	Waste Management, Inc.	660.731	0,27
		14.204.653	5,85

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Uruguay			
105	MercadoLibre, Inc.	208.425	0,09
TOTALE AZIONI ORDINARIE		31.541.527	13,00
(costo USD 26.817.730)			
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 4,51%			
Australia			
21.411	Charter Hall Retail	47.844	0,02
14.427	Dexus	68.396	0,03
12.568	Goodman Group	310.348	0,13
28.412	Stockland	96.618	0,04
98.407	Vicinity Ltd.	138.433	0,05
		661.639	0,27
Canada			
8.816	Dream Industrial	79.270	0,03
9.334	InterRent	70.978	0,03
7.033	RioCan	94.419	0,04
		244.667	0,10
Francia			
1.372	Gecina SA	137.535	0,06
Hong Kong			
16.600	Link	72.199	0,03
Giappone			
137	GLP J-Reit	116.297	0,05
392	Invincible Investment Corp.	166.235	0,07
155	Japan Metropolitan Fund Invest	94.363	0,04
26	Japan Real Estate Investment Corp.	96.046	0,04
104	KDX Realty Investment Corp.	102.145	0,04
		575.086	0,24
Messico			
17.661	Prologis Property Mexico SA de CV	52.915	0,02
Singapore			
56.800	CapitaLand Ascendas	110.914	0,05
172.340	Lendlease Global Commercial	71.977	0,03
		182.891	0,08
Regno Unito			
7.842	Big Yellow Group PLC	107.269	0,05
2.957	Derwent London PLC	79.395	0,03
18.057	Segro PLC	178.672	0,07
45.563	Shaftesbury Capital PLC	79.033	0,03
11.165	UNITE Group PLC	124.672	0,05
		569.041	0,23
Stati Uniti			
1.683	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	186.123	0,08
4.916	American Homes 4 Rent Classe A	189.905	0,08
2.868	American Tower Corp.	598.322	0,25
5.615	Americold Realty Trust, Inc.	133.469	0,05
1.509	AvalonBay Communities, Inc.	359.021	0,15
2.315	BXP, Inc.	193.418	0,08
3.894	Cousins Properties, Inc.	124.842	0,05
1.236	Digital Realty Trust, Inc.	243.690	0,10
787	Equinix, Inc.	778.402	0,32
3.421	Equity LifeStyle Properties, Inc.	247.167	0,10
1.485	Equity Residential	115.117	0,05
667	Essex Property Trust, Inc.	208.864	0,09
1.797	Extra Space Storage, Inc.	309.659	0,13
1.374	Federal Realty Investment Trust	160.964	0,07
7.599	Invitation Homes, Inc.	264.369	0,11
1.263	Iron Mountain, Inc.	157.281	0,06
2.923	Kilroy Realty Corp.	122.445	0,05
9.769	Kimco Realty Corp.	250.673	0,10
7.051	Prologis, Inc.	829.057	0,34
808	Public Storage	283.059	0,12

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento immobiliare – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
4.718	Realty Income Corp.				276.239	0,11
2.768	Regency Centers Corp.				210.700	0,09
3.500	Rexford Industrial Realty, Inc.				148.925	0,06
1.297	Ryman Hospitality Properties, Inc.				152.449	0,06
478	SBA Communications Corp.				109.280	0,05
1.486	Simon Property Group, Inc.				275.074	0,11
458	Sun Communities, Inc.				58.821	0,02
4.647	UDR, Inc.				215.203	0,09
4.241	Ventas, Inc.				274.308	0,11
9.948	VICI Properties, Inc.				326.891	0,13
4.619	Welltower, Inc.				645.782	0,27
					8.449.519	3,48
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE (costo USD 9.782.748)					10.945.492	4,51
Fondi comuni d'investimento – 8,04%						
Lussemburgo						
870.132	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(c)				8.797.036	3,62
108.431	Goldman Sachs Funds - GS Global Strategic Macro Bond Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(c)				10.721.598	4,42
					19.518.634	8,04
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 18.413.640)					19.518.634	8,04
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 166.930.022)					173.022.455	71,30
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 – 5,99%						
Bermuda						
439.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	4,700%	15/05/2028	435.383	0,18
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300%	15/05/2048	94.539	0,04
					529.922	0,22
Canada						
228.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	207.297	0,09
31.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461%	16/02/2034	31.793	0,01
288.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/08/2028	274.012	0,11
70.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	72.844	0,03
154.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700%	15/01/2035	155.953	0,06
					741.899	0,30
Isole Cayman						
225.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250%	15/04/2026	222.077	0,09
200.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250%	15/02/2027	192.178	0,08
					414.255	0,17
Francia						
350.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323%	13/01/2027	335.902	0,14
210.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	5,335%	12/06/2029	212.913	0,09
					548.815	0,23
Irlanda						
200.000	Smurfit Westrock Financing DAC ^(a)	USD	5,418%	15/01/2035	203.624	0,08
Liberia						
55.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	55.795	0,02
Paesi Bassi						
300.000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400%	01/07/2026	293.814	0,12
163.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250%	24/09/2031	134.718	0,06
					428.532	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Svizzera						
400.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305%	02/02/2027	383.264	0,16
375.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016%	15/11/2033	463.462	0,19
					846.726	0,35
Stati Uniti						
79.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125%	01/08/2028	77.941	0,03
44.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500%	01/10/2029	45.682	0,02
90.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/10/2029	86.498	0,04
56.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	52.965	0,02
133.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000%	15/02/2032	123.866	0,05
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	241.385	0,10
185.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	177.051	0,07
20.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500%	15/06/2029	20.438	0,01
45.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,750%	15/06/2032	45.968	0,02
50.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150%	15/04/2032	47.473	0,02
193.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600%	15/02/2033	161.651	0,07
100.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419%	15/04/2033	88.937	0,04
237.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469%	15/04/2034	208.866	0,09
212.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	176.278	0,07
75.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,500%	15/02/2041	60.104	0,02
266.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500%	01/03/2028	256.320	0,11
150.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2032	153.091	0,06
310.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	276.520	0,11
145.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/03/2029	134.670	0,05
91.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	81.379	0,03
45.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	46.388	0,02
214.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	201.265	0,08
110.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036%	15/11/2033	115.813	0,05
100.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800%	15/07/2030	88.016	0,04
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	240.657	0,10
100.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532%	01/10/2030	87.476	0,04
185.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/04/2029	175.189	0,07
25.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625%	15/05/2031	22.781	0,01
130.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	134.775	0,05
75.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,625%	23/09/2031	64.699	0,03
195.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625%	01/06/2029	189.877	0,08
195.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	180.835	0,07
235.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/12/2028	218.146	0,09
120.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500%	01/10/2029	113.856	0,05
95.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875%	15/07/2028	100.738	0,04
120.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,350%	19/03/2029	121.950	0,05
175.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700%	26/06/2030	180.418	0,07
276.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2028	170.772	0,07
185.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	177.456	0,07
229.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	213.142	0,09
130.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	111.589	0,05
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268%	15/11/2040	18.597	0,01
180.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2032	175.374	0,07
61.000	ITC Holdings Corp. ^(a)	USD	2,950%	14/05/2030	55.306	0,02
25.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	25.868	0,01
155.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125%	31/01/2030	144.063	0,06
35.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	31/01/2032	32.111	0,01
185.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	175.151	0,07
140.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625%	15/02/2029	137.997	0,06
114.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625%	01/10/2031	99.016	0,04
56.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875%	01/04/2029	52.439	0,02
161.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	157.471	0,06
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	195.668	0,08
105.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625%	01/09/2030	97.062	0,04
105.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2031	97.449	0,04
115.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250%	15/08/2033	99.383	0,04
40.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/06/2030	40.380	0,02
75.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450%	15/06/2029	72.508	0,03
195.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2027	192.128	0,08
115.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/10/2027	114.469	0,05
65.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	67.413	0,03
95.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP ^(a)	USD	5,500%	01/04/2034	97.189	0,04
100.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	101.157	0,04
185.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2029	178.703	0,07
304.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/02/2031	272.040	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
315.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/09/2031	272.510	0,11
160.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875%	01/11/2028	166.886	0,07
185.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	187.679	0,08
260.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600%	23/03/2034	264.449	0,11
205.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875%	15/11/2031	188.959	0,08
50.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900%	15/09/2044	46.791	0,02
90.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	90.113	0,04
95.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2028	97.061	0,04
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/12/2031	5.204	0,00
195.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625%	01/03/2030	183.091	0,07
135.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/03/2029	126.288	0,05
90.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/04/2033	89.115	0,04
110.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/03/2029	112.792	0,05
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125%	15/08/2031	91.495	0,04
210.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/02/2029	234.503	0,10
50.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300%	15/07/2029	48.358	0,02
115.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/03/2032	118.655	0,05
85.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/12/2029	79.126	0,03
215.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750%	15/01/2030	207.948	0,09
					10.782.886	4,44
TOTALE OBBLIGAZIONI					14.552.454	5,99
(costo USD 14.298.946)						
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					14.552.454	5,99
(costo USD 14.298.946)						
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 0,29%						
Isole Cayman						
12.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	13.319	0,01
Stati Uniti						
150.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625%	30/09/2027	155.898	0,06
145.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187%	15/11/2036	119.263	0,05
175.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850%	27/04/2031	154.070	0,06
75.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200%	21/09/2030	79.250	0,03
80.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31/01/2030	83.326	0,04
90.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/09/2028	92.833	0,04
					684.640	0,28
TOTALE OBBLIGAZIONI					697.959	0,29
(costo USD 690.821)						
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI					697.959	0,29
(costo USD 690.821)						
Certificati di deposito – 6,11%						
Australia						
382.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070%	31/01/2025	382.175	0,16
Canada						
420.000	Bank of Montreal	USD	4,970%	22/12/2025	420.041	0,17
102.000	Bank of Nova Scotia	USD	5,060%	02/12/2024	102.003	0,04
120.000	Bank of Nova Scotia	USD	5,090%	03/01/2025	120.049	0,05
243.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	4,830%	14/02/2025	243.092	0,10
					885.185	0,36
Finlandia						
798.000	Nordea Bank Abp	USD	4,850%	19/02/2025	798.389	0,33
Francia						
810.000	BNP Paribas SA	USD	5,290%	21/02/2025	810.912	0,34
348.000	Credit Industriel et Commercial	USD	4,850%	14/02/2025	348.118	0,14
600.000	Natixis SA	USD	5,400%	17/03/2025	601.016	0,25
					1.760.046	0,73

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Certificati di deposito – (seguito)						
Germania						
638.000	Bayerische Landesbank	USD	5,020%	14/04/2025	638.631	0,26
399.000	Deutsche Bank AG	USD	5,800%	12/12/2024	399.130	0,16
354.000	Deutsche Bank AG	USD	4,970%	22/05/2025	354.248	0,15
400.000	Deutsche Bank AG	USD	5,090%	10/10/2025	400.155	0,17
133.000	Deutsche Bank AG	USD	4,960%	21/11/2025	133.053	0,05
776.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500%	10/01/2025	776.615	0,32
					2.701.832	1,11
Giappone						
411.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,980%	01/05/2025	411.378	0,17
Kuwait						
417.000	National Bank of Kuwait	USD	4,860%	16/05/2025	417.049	0,17
Norvegia						
370.000	DNB Bank ASA	USD	4,690%	31/12/2024	370.037	0,15
Corea del Sud						
687.000	Kookmin Bank	USD	5,180%	08/01/2025	687.363	0,28
409.000	Kookmin Bank	USD	5,230%	29/01/2025	409.348	0,17
					1.096.711	0,45
Svezia						
387.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870%	14/02/2025	387.148	0,16
479.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,920%	17/01/2025	479.086	0,20
					866.234	0,36
Regno Unito						
250.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,510%	22/05/2025	250.925	0,11
419.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,840%	18/08/2025	418.930	0,17
					669.855	0,28
Stati Uniti						
400.000	Bank of America NA	USD	5,150%	21/01/2025	400.210	0,17
400.000	Bayerische Landesbank	USD	5,100%	10/01/2025	400.123	0,16
251.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	4,640%	13/11/2025	251.099	0,10
719.000	HSBC Bank USA NA	USD	4,920%	08/05/2025	719.480	0,30
643.000	Kookmin Bank	USD	5,190%	20/03/2025	643.772	0,27
420.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	4,820%	13/05/2025	420.018	0,17
401.000	Standard Chartered Bank	USD	4,660%	20/11/2025	401.118	0,17
250.000	Starbird Funding Corp.	USD	5,550%	23/12/2024	250.020	0,10
485.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,000%	16/01/2025	485.074	0,20
126.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,920%	01/04/2025	126.063	0,05
364.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,500%	07/10/2025	363.702	0,15
					4.460.679	1,84
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO (costo USD 14.811.175)					14.819.570	6,11
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 196.730.964)					203.092.438	83,69
Contratti futures – 0,31%						
Numero di contratti	Descrizione del titolo			Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD						
4	Futures su CORRA a 3 mesi 16/12/2025	Lungo		692.942	1.695	0,00
1	Futures su Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Lungo		219.310	5.153	0,00
				912.252	6.848	0,00
EUR						
20	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/06/2025	Lungo		5.175.754	4.655	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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR – (seguito)					
19	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/03/2026	Lungo	4.922.480	6.702	0,00
12	Futures su EURIBOR a 3 mesi 14/12/2026	Lungo	3.105.769	5.348	0,00
(6)	Futures su Indice CAC 40 20/12/2024	Corto	(455.245)	3.421	0,00
22	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo	2.848.406	70.655	0,03
20	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	2.671.343	9.884	0,01
9	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	1.202.105	16.880	0,01
(36)	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Corto	(1.815.408)	27.300	0,01
3	Futures su Indice IBEX 35 20/12/2024	Lungo	366.418	3.366	0,00
			18.021.622	148.211	0,06
GBP					
9	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo	1.095.873	18.140	0,01
HKD					
3	Futures su Indice HSCEI 30/12/2024	Lungo	134.572	1.802	0,00
JPY					
2	Futures su Indice Nikkei 225 12/12/2024	Lungo	509.052	1.133	0,00
6	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	1.071.850	58.201	0,02
1	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	178.642	2.234	0,00
			1.759.544	61.568	0,02
KRW					
104	Futures su titoli di Stato Corea del Sud decennali 17/12/2024	Lungo	8.895.222	154.862	0,06
USD					
(26)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(6.239.025)	4.084	0,00
15	Futures su Indice Dow Jones US Real Estate 20/12/2024	Lungo	592.050	11.925	0,01
2	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Lungo	836.360	45.860	0,02
5	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Lungo	2.090.900	22.841	0,01
54	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	16.285.725	897.300	0,37
11	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	3.317.462	51.020	0,02
1	Futures su Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Lungo	338.240	12.250	0,01
4	Futures su Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Lungo	488.560	27.516	0,01
17	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo	2.030.969	39.188	0,02
61	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Lungo	6.783.391	38.125	0,02
11	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Lungo	2.267.031	5.946	0,00
42	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo	4.519.594	7.930	0,00
49	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	6.230.656	55.250	0,02
40	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	5.086.250	152.951	0,06
			44.628.163	1.372.186	0,57
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				1.763.617	0,72

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD					
(53)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Corto	(3.920.277)	(30.702)	(0,01)
CAD					
(7)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Corto	(614.738)	(11.430)	(0,00)
CHF					
(3)	Futures su Indice Swiss Market 20/12/2024	Corto	(397.913)	(1.856)	(0,00)
EUR					
1	Futures su Indice DAX 20/12/2024	Lungo	515.597	(4.485)	(0,00)
1	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Lungo	175.532	(6.498)	(0,00)
(20)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(2.843.974)	(28.015)	(0,01)
(12)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(1.706.384)	(38.201)	(0,02)
(2)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(252.826)	(2.870)	(0,00)
			(4.112.055)	(80.069)	(0,03)
GBP					
(5)	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Corto	(525.261)	(6.566)	(0,00)
(6)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(1.824.933)	(1.572)	(0,00)
(5)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(1.525.456)	(4.402)	(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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP – (seguito)					
(5)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(1.527.280)	(4.763)	(0,00)
(8)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Corto	(974.109)	(10.760)	(0,01)
			(6.377.039)	(28.063)	(0,01)
HKD					
(5)	Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Corto	(626.478)	(9.334)	(0,00)
JPY					
7	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Lungo	6.680.959	(43.677)	(0,02)
KRW					
11	Futures su Indice KOSPI 200 12/12/2024	Lungo	643.221	(18.924)	(0,01)
MXN					
35	Futures su Indice Mexican Bolsa 20/12/2024	Lungo	858.940	(60.860)	(0,03)
SEK					
41	Futures su Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Lungo	942.536	(4.417)	(0,00)
USD					
(25)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(6.017.500)	(1.084)	(0,00)
(19)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(4.577.575)	(5.260)	(0,00)
5	Futures su Indice CBOE Volatility 18/12/2024	Lungo	74.250	(5.000)	(0,00)
15	Futures su Indice E-Mini S&P Healthcare 20/12/2024	Lungo	2.231.100	(92.570)	(0,04)
48	Futures su Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Lungo	5.551.200	(281.864)	(0,12)
(10)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(1.194.688)	(29.889)	(0,01)
(31)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(3.447.297)	(20.810)	(0,01)
(123)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(13.677.984)	(168.219)	(0,07)
(5)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(538.047)	(2.704)	(0,00)
(41)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(4.411.984)	(34.406)	(0,02)
(19)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(2.180.547)	(28.391)	(0,01)
			(28.189.072)	(670.197)	(0,28)
ZAR					
20	Futures su Indice FTSE/JSE Top 40 19/12/2024	Lungo	845.729	(42.984)	(0,02)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(1.002.513)	(0,41)

Contratti di cambio a termine – 0,08%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
ILS	1.800.000	USD	492.937	18/12/2024	1.715	0,00
PEN	9.300.000	USD	2.457.822	18/12/2024	25.832	0,01
USD	11.782.061	AUD	17.440.000	18/12/2024	417.508	0,16
USD	1.466.438	BRL	8.410.000	18/12/2024	78.162	0,03
USD	16.511.332	CAD	22.679.999	18/12/2024	323.341	0,12
USD	18.795.411	CHF	16.200.000	18/12/2024	388.830	0,18
USD	1.568.954	CLP	1.488.950.000	18/12/2024	48.279	0,03
USD	2.950.875	CZK	69.680.000	18/12/2024	38.118	0,02
USD	516.559	DKK	3.460.000	18/12/2024	26.619	0,01
USD	13.712.208	EUR	12.470.000	18/12/2024	545.489	0,22
USD	14.127.582	GBP	10.720.000	18/12/2024	525.165	0,22
USD	267.698	HKD	2.080.000	18/12/2024	416	0,00
USD	2.337.049	HUF	893.550.000	18/12/2024	56.737	0,02
USD	1.853.585	IDR	29.274.300.000	18/12/2024	8.192	0,00
USD	6.037.107	INR	509.300.000	18/12/2024	22.345	0,01
USD	4.700.154	JPY	675.680.000	18/12/2024	185.618	0,08
USD	3.021.738	KRW	4.072.330.000	18/12/2024	105.264	0,04
USD	1.805.444	MXN	36.670.000	18/12/2024	8.564	0,01
USD	7.368.331	NOK	79.780.000	18/12/2024	157.112	0,07
USD	9.197.900	NZD	15.230.000	18/12/2024	175.235	0,07
USD	2.819.683	PHP	163.090.000	18/12/2024	38.476	0,00
USD	2.287.991	PLN	9.200.000	18/12/2024	29.136	0,02
USD	5.362.461	SEK	57.520.000	18/12/2024	83.807	0,03
USD	177.536	SGD	230.000	18/12/2024	5.864	0,00
USD	3.391.789	THB	113.090.000	18/12/2024	90.528	0,04
USD	4.329.685	TWD	138.650.000	18/12/2024	57.307	0,02
USD	1.678.797	ZAR	30.050.000	18/12/2024	15.446	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					3.459.105	1,42

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	13.710.000	USD	9.104.762	18/12/2024	(170.818)	(0,07)
BRL	4.980.000	USD	906.165	18/12/2024	(84.093)	(0,04)
CAD	8.480.000	USD	6.292.953	18/12/2024	(240.300)	(0,10)
CHF	5.920.000	USD	6.857.917	18/12/2024	(131.562)	(0,06)
CLP	370.660.000	USD	411.250	18/12/2024	(32.692)	(0,01)
COP	7.028.360.000	USD	1.654.320	18/12/2024	(65.242)	(0,02)
CZK	42.290.000	USD	1.874.434	18/12/2024	(106.633)	(0,04)
EUR	7.500.000	USD	8.308.437	18/12/2024	(389.402)	(0,16)
GBP	7.680.000	USD	10.114.905	18/12/2024	(369.889)	(0,15)
HUF	823.950.000	USD	2.310.840	18/12/2024	(208.145)	(0,08)
IDR	41.222.230.000	USD	2.617.482	18/12/2024	(18.915)	(0,01)
INR	754.860.000	USD	8.946.309	18/12/2024	(31.517)	(0,01)
JPY	824.090.000	USD	5.762.710	18/12/2024	(256.578)	(0,11)
KRW	1.085.690.000	USD	777.939	18/12/2024	(402)	(0,00)
MXN	18.500.000	USD	913.447	18/12/2024	(6.921)	(0,00)
NOK	97.780.000	USD	8.990.115	18/12/2024	(151.899)	(0,07)
NZD	8.110.000	USD	5.109.145	18/12/2024	(304.560)	(0,13)
PHP	73.970.000	USD	1.270.208	18/12/2024	(8.782)	(0,01)
PLN	7.260.000	USD	1.876.650	18/12/2024	(94.119)	(0,04)
SEK	90.490.000	USD	8.767.504	18/12/2024	(463.167)	(0,19)
THB	87.700.000	USD	2.602.081	18/12/2024	(41.991)	(0,02)
TWD	22.930.000	USD	719.656	18/12/2024	(13.088)	(0,00)
USD	2.018.468	ILS	7.530.000	18/12/2024	(50.823)	(0,02)
ZAR	33.950.000	USD	1.893.399	18/12/2024	(14.170)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(3.255.708)** **(1,34)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (3,68%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	2.219.846	EUR	2.010.000	18/12/2024	97.545	0,04
USD	11.766	SEK	120.000	18/12/2024	754	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **98.299** **0,04**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	13.664.000	USD	15.146.523	18/12/2024	(719.098)	(0,30)
GBP	147.795.000	USD	194.032.891	18/12/2024	(6.498.436)	(2,67)
JPY	5.032.155.000	USD	35.436.616	18/12/2024	(1.814.420)	(0,75)
SEK	855.000	USD	83.503	18/12/2024	(5.039)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(9.036.993)** **(3,72)**

Opzioni – 0,29%

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
265.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 79,62	(3.062)	0	0,00
566.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 82,85	(5.956)	2	0,00
513.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 80,96	(5.434)	578	0,00
466.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 86,41	(2.962)	1.252	0,00
769.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 90,17	331	8.231	0,01
1.195.000	Put AUD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 82,36	(6.754)	7.485	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,58	(2.362)	0	0,00
486.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,60	(4.420)	7	0,00
441.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,60	(3.807)	674	0,00
215.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(1.132)	564	0,00
360.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,61	(856)	2.187	0,00
635.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,62	971	6.927	0,00
				(35.443)	27.907	0,01
CAD						
202.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 92,68	(2.411)	1	0,00
438.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 93,10	(4.384)	2	0,00
398.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 91,17	(4.011)	450	0,00
276.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 97,83	(1.348)	1.046	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 2024

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)						
483.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 100,97	1.001	6.000	0,01
768.000	Put CAD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 91,64	(4.777)	4.198	0,00
				(15.930)	11.697	0,01
CHF						
354.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,03	(6.731)	0	0,00
173.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 14,34	(3.416)	0	0,00
176.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,55	(1.606)	930	0,00
321.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 14,35	(6.276)	381	0,00
298.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,81	(2.250)	2.950	0,00
483.000	Call CHF / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 14,52	(5.046)	4.374	0,00
414.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,37	(6.389)	3	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 13,91	(3.565)	0	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 12,99	(1.127)	1.326	0,00
375.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 13,62	(5.680)	581	0,00
316.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 13,31	(2.334)	2.704	0,00
566.000	Call CHF / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 13,48	(2.662)	6.567	0,01
				(47.082)	19.816	0,01
GBP						
1.120.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 24/01/2025	Prezzo di esercizio 3,44	(37.066)	3.194	0,00
2.080.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	(12.569)	45.754	0,02
1.040.000	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,70	1.254	22.877	0,01
				(48.381)	71.825	0,03
JPY						
30.138.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,19	(2.786)	15	0,00
14.635.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 10,75	(1.513)	0	0,00
19.184.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,09	(563)	838	0,00
27.107.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 10,44	(2.117)	629	0,00
35.537.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 10,05	361	3.350	0,00
55.165.000	Call JPY / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 10,70	(2.189)	3.796	0,00
				(8.807)	8.628	0,00
NZD						
208.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 73,13	(2.134)	0	0,00
451.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 75,86	(4.375)	2	0,00
411.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 74,11	(4.016)	422	0,00
387.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 79,19	(2.104)	1.028	0,00
645.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 82,88	934	6.982	0,00
1.052.000	Put NZD / Call JPY	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 75,45	(5.613)	6.201	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,53	(2.291)	0	0,00
531.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 0,55	(4.529)	8	0,00
482.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,54	(3.877)	694	0,00
232.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(1.013)	648	0,00
390.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 0,56	(551)	2.489	0,00
680.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 0,57	1.126	7.006	0,01
				(28.443)	25.480	0,01
USD						
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 96,25	(47.043)	188	0,00
297.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 97,25	(190.821)	744	0,00
242.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 98,00	(18.794)	606	0,00
77.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(50.168)	2.325	0,00
132.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,00	(68.237)	1.988	0,00
267.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(192.959)	2.675	0,00
160.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 98,00	(19.600)	400	0,00
102.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,25	(45.537)	17.425	0,01
80.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(47.138)	8.000	0,01
172.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/06/2025	Prezzo di esercizio 97,25	(77.500)	7.762	0,00
37.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,00	375	15.000	0,01
142.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(50.437)	31.350	0,01
75.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 96,63	(41.927)	13.875	0,01
52.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,38	(11.288)	3.938	0,00
197.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/09/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(76.037)	12.837	0,01
60.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,13	600	27.600	0,01
127.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 96,50	(42.537)	39.525	0,02
240.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/12/2025	Prezzo di esercizio 97,50	(79.937)	25.200	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 2024

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)						
55.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(275)	27.225	0,01
67.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(17.213)	22.950	0,01
72.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(25.375)	21.750	0,01
57.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 13/03/2026	Prezzo di esercizio 97,50	(11.788)	7.763	0,00
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,25	(640)	27.750	0,01
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(28.275)	28.600	0,01
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(15.600)	25.350	0,01
72.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/06/2026	Prezzo di esercizio 96,75	(19.937)	25.012	0,01
50.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(1.500)	27.250	0,01
65.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(26.000)	31.850	0,01
62.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/09/2026	Prezzo di esercizio 96,63	(14.375)	27.187	0,01
47.500	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,38	(1.663)	27.787	0,01
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 11/12/2026	Prezzo di esercizio 96,50	(26.250)	36.750	0,02
70.000	Call SOFR a 3 mesi	Scadenza 12/03/2027	Prezzo di esercizio 96,50	(23.800)	39.200	0,02
353.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(3.113)	28	0,00
776.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1,46	(6.140)	101	0,00
487.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,43	(726)	2.661	0,00
711.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1,47	(4.957)	1.362	0,00
865.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1,44	(1.031)	5.496	0,00
1.721.000	Call USD / Put CAD	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1,42	7.586	19.924	0,01
2.270.000	Call USD / Put CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,86	25.503	48.778	0,02
151.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.062,54	(3.123)	22	0,00
77.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.154,49	(1.741)	0	0,00
138.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.089,09	(2.439)	594	0,00
140.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.123,25	(2.341)	329	0,00
359.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.084,51	(2.404)	4.112	0,00
673.000	Call USD / Put CLP	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.077,56	1.092	13.030	0,01
243.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.394,46	(860)	2.021	0,00
119.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 1.474,71	(1.444)	8	0,00
221.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.408,09	300	3.209	0,00
157.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 1.425,13	167	1.695	0,00
273.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 1.481,08	(687)	2.327	0,00
490.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 1.427,03	4.355	10.063	0,01
337.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 21,29	(5.452)	786	0,00
164.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 22,86	(3.125)	9	0,00
310.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 22,00	(2.303)	3.951	0,00
172.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 22,81	(96)	3.049	0,00
305.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 23,72	486	6.140	0,00
94.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 12,60	(1.668)	0	0,00
64.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,80	(314)	499	0,00
107.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 12,03	(334)	1.252	0,00
193.000	Call USD / Put NOK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,99	332	3.494	0,00
213.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(2.731)	60	0,00
203.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,33	(318)	2.121	0,00
194.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 19/03/2025	Prezzo di esercizio 11,73	(1.744)	999	0,00
317.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 18/06/2025	Prezzo di esercizio 11,62	(1.005)	3.686	0,00
641.000	Call USD / Put SEK	Scadenza 17/09/2025	Prezzo di esercizio 11,22	6.022	15.337	0,01
				(1.275.929)	745.005	0,31
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE						
(costo USD 2.370.373)					910.358	0,38
Opzioni vendute						
GBP						
(2.080.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	7.841	(14.350)	(0,01)
(1.040.000)	Call swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 3,20	326	(7.175)	(0,00)
(3.120.000)	Put swaption SONIA a 12 mesi	Scadenza 21/05/2025	Prezzo di esercizio 4,40	9.938	(16.817)	(0,01)
				18.105	(38.342)	(0,02)
USD						
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.905,00	(6.230)	(11.220)	(0,01)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.950,00	(2.175)	(6.725)	(0,00)
(200)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.975,00	1.120	(8.480)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.980,00	(5.715)	(11.355)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.985,00	(4.485)	(9.825)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.990,00	(3.330)	(8.400)	(0,01)
(300)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.995,00	(2.355)	(7.125)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 6.025,00	4.235	(305)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 6.125,00	7.487	(2.600)	(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 2024

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)						
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 6.060,00	(5.198)	(15.520)	(0,01)
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 6.150,00	1.551	(6.820)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 6.075,00	(160)	(5.110)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 6.095,00	1.450	(4.210)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 6.100,00	(25)	(4.005)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 6.175,00	1.715	(1.745)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2025	Prezzo di esercizio 6.175,00	(1.520)	(5.840)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2025	Prezzo di esercizio 6.250,00	385	(3.455)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.520,00	10.138	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.590,00	9.268	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.635,00	16.695	(5)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.705,00	28.822	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.710,00	29.392	(7)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.715,00	37.260	(10)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.720,00	30.442	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.725,00	30.982	(8)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 5.680,00	9.890	(150)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 5.920,00	12.860	(5.700)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 5.840,00	20.420	(6.060)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 5.970,00	1.840	(16.680)	(0,01)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 5.660,00	3.295	(1.285)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 5.700,00	8.265	(1.465)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 5.720,00	7.590	(1.570)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 5.745,00	8.465	(1.725)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/12/2024	Prezzo di esercizio 5.910,00	2.830	(3.510)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2025	Prezzo di esercizio 5.825,00	5.115	(5.035)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 31/01/2025	Prezzo di esercizio 5.950,00	360	(7.380)	(0,00)
(2.270.000)	Put USD / Call CHF	Scadenza 14/03/2025	Prezzo di esercizio 0,83	16.660	(6.615)	(0,00)
				277.339	(169.965)	(0,07)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (503.751))					(208.307)	(0,09)
TOTALE OPZIONI (costo USD 1.866.622)					702.051	0,29

Contratti di swap – 0,16%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
840.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,170%	EUR	26/11/2034	11.785	0,00
1.120.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,404%	GBP	12/09/2033	64.615	0,03
1.690.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,030%	GBP	14/11/2034	42.367	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					118.767	0,05
Credit Default Swap						
1.400.000	Flottante (iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2029	2.378	0,00
2.150.000	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2029	466	0,00
1.892.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2025	33.110	0,01
1.591.656	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	17.115	0,01
475.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2029	13.295	0,01
21.661.466	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2029	100.681	0,04
1.400.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	19.843	0,01
4.750.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	11.431	0,01
2.700.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	4.411	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					202.730	0,09

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

Goldman Sachs Funds—Global Absolute Return Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Total Return Swap						
142	Flottante (USD FEDL a 3 mesi)	Flottante (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01/07/2025	76.303	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU TOTAL RETURN SWAP					76.303	0,03
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					397.800	0,17
Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
760.000	Fisso 5,000%	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2029	(13.227)	(0,01)
2.975.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20/12/2034	(8.792)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(22.019)	(0,01)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(22.019)	(0,01)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 198.597.586)					196.196.077	80,85
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					46.473.326	19,15
PATRIMONIO NETTO					242.669.403	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 196.730.964)	203.092.438	83,69
Utile non realizzato su contratti futures	1.763.617	0,72
Perdita non realizzata su contratti futures	(1.002.513)	(0,41)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	3.459.105	1,42
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.255.708)	(1,34)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	98.299	0,04
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(9.036.993)	(3,72)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 2.370.373)	910.358	0,38
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (503.751))	(208.307)	(0,09)
Utile non realizzato su contratti di swap	397.800	0,17
Perdita non realizzata su contratti di swap	(22.019)	(0,01)
Altre attività e passività	46.473.326	19,15
Patrimonio netto	242.669.403	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, Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC e Morgan Stanley & Co., Inc.

Le controparti dei contratti di swap erano Bank of America NA, Barclays Bank PLC 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.

^(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds.

Goldman Sachs Funds—Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 16,99%						
Isole Vergini Britanniche						
232.428	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	9.007	0,00
Isole Cayman						
280.000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250%	15/12/2029	300.776	0,10
Colombia						
80.000	Ecopetrol SA	USD	8,625%	19/01/2029	85.312	0,03
930.000	Ecopetrol SA	USD	6,875%	29/04/2030	913.493	0,30
356.000	Ecopetrol SA	USD	7,750%	01/02/2032	349.770	0,12
130.000	Ecopetrol SA	USD	8,875%	13/01/2033	134.563	0,04
					1.483.138	0,49
Repubblica dominicana						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600%	01/06/2036	153.450	0,05
Francia						
1.049.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000%	Irredimibili	1.060.875	0,35
Germania						
1.000.000	Commerzbank AG	EUR	6,125%	Irredimibili	1.063.293	0,35
1.000.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500%	Irredimibili	999.930	0,33
1.506.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625%	15/07/2028	1.518.876	0,49
					3.582.099	1,17
Ungheria						
1.150.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	1.182.235	0,39
India						
200.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	195.203	0,06
Irlanda						
210.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Irredimibili	223.896	0,07
289.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625%	15/11/2027	271.611	0,09
					495.507	0,16
Costa d'Avorio						
530.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	497.139	0,16
600.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15/06/2033	548.250	0,18
					1.045.389	0,34
Jersey						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	249.600	0,08
719.792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	583.931	0,19
					833.531	0,27
Lussemburgo						
162.295	ARD Finance SA	EUR	5,000%	30/06/2027	28.670	0,01
1.131.214	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500%	30/06/2027	243.335	0,08
					272.005	0,09
Messico						
470.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Irredimibili	450.589	0,15
921.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	762.271	0,25
570.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	350.938	0,11
					1.563.798	0,51
Paesi Bassi						
179.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	172.007	0,05
900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375%	03/03/2027	906.754	0,30
290.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	276.950	0,09
640.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	584.800	0,19
299.000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	5,500%	15/08/2026	296.985	0,10
					2.237.496	0,73
Romania						
630.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26/05/2030	626.136	0,21
450.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14/02/2031	374.062	0,12
					1.000.198	0,33

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Arabia Saudita						
200.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750%	17/07/2054	195.739	0,06
Spagna						
1.000.000	Banco Santander SA	EUR	4,375%	Irredimibili	1.044.247	0,34
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	5,250%	Irredimibili	1.055.569	0,35
					2.099.816	0,69
Sovranazionali						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634%	17/05/2026	190.856	0,06
310.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	273.256	0,09
					464.112	0,15
Emirati Arabi Uniti						
150.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	166.041	0,06
Regno Unito						
1.062.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	1.060.449	0,35
Stati Uniti						
1.125.000	American Express Co.	USD	3,550%	Irredimibili	1.076.569	0,35
285.000	AppLovin Corp.	USD	5,500%	01/12/2034	288.115	0,09
182.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250%	15/09/2027	173.859	0,06
3.225.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15/09/2029	3.339.068	1,09
1.095.000	Bank of America Corp.—Serie RR	USD	4,375%	Irredimibili	1.057.945	0,35
700.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950%	01/12/2026	682.570	0,22
1.065.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375%	Irredimibili	1.063.648	0,35
155.000	Chemours Co.	USD	5,375%	15/05/2027	152.475	0,05
1.145.000	Citigroup, Inc.	USD	4,658%	24/05/2028	1.141.244	0,37
1.085.000	Citigroup, Inc. – Serie W	USD	4,000%	Irredimibili	1.062.280	0,35
1.010.000	Citigroup, Inc. – Serie Z	USD	7,375%	Irredimibili	1.059.823	0,35
975.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01/04/2030	965.835	0,32
338.000	Encompass Health Corp.	USD	4,500%	01/02/2028	329.493	0,11
470.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875%	15/05/2032	473.849	0,15
419.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000%	01/08/2027	422.444	0,14
282.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250%	15/02/2029	286.616	0,09
708.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875%	15/01/2030	688.657	0,23
290.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	238.197	0,08
232.417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	136.229	0,04
5.000	J M Smucker Co.	USD	6,200%	15/11/2033	5.375	0,00
1.140.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087%	23/10/2029	1.193.067	0,39
995.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875%	Irredimibili	1.051.974	0,34
355.000	Lamar Media Corp.	USD	3,625%	15/01/2031	319.234	0,10
775.000	MGM Resorts International	USD	4,750%	15/10/2028	753.176	0,25
2.635.000	Morgan Stanley	USD	5,449%	20/07/2029	2.692.364	0,88
709.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625%	01/08/2029	519.257	0,17
367.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000%	01/10/2032	359.638	0,12
159.000	Navient Corp.	USD	6,750%	25/06/2025	159.983	0,05
405.000	Navient Corp.	USD	5,500%	15/03/2029	388.808	0,13
525.000	Navient Corp.	USD	9,375%	25/07/2030	578.912	0,19
315.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/09/2027	321.165	0,10
625.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/09/2029	643.731	0,21
115.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375%	15/05/2030	117.272	0,04
180.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625%	15/05/2032	183.303	0,06
425.000	OneMain Finance Corp.	USD	3,875%	15/09/2028	396.946	0,13
700.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000%	15/09/2030	629.258	0,21
1.040.000	PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200%	Irredimibili	1.055.330	0,35
330.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. – Serie WI	USD	4,500%	15/05/2029	314.794	0,10
467.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	01/10/2028	468.574	0,15
105.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500%	15/11/2027	104.182	0,03
350.000	Twilio, Inc.	USD	3,625%	15/03/2029	324.625	0,11
331.000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875%	15/02/2031	302.921	0,10
3.850.000	United States Treasury Note	USD	4,625%	15/11/2044	3.929.482	1,29
1.095.000	Wells Fargo & Co.—Serie BB	USD	3,900%	Irredimibili	1.065.512	0,35
					32.517.799	10,64
TOTALE OBBLIGAZIONI					51.918.663	16,99
(costo USD 52.937.001)						

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 0,41%						
Irlanda						
1.240.476	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(b)				1.240.476	0,41
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 1.240.476)					1.240.476	0,41
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 54.177.477)					53.159.139	17,40
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 – 21,63%						
Austria						
475.000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500%	15/05/2028	498.133	0,16
Canada						
175.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375%	15/11/2032	179.666	0,06
1.775.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/09/2028	1.678.369	0,55
380.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000%	15/02/2029	395.439	0,13
1.050.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/12/2029	960.981	0,31
					3.214.455	1,05
Isole Cayman						
160.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250%	15/05/2029	161.586	0,05
160.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/05/2031	162.625	0,06
					324.211	0,11
Francia						
281.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500%	15/01/2028	217.092	0,07
Irlanda						
585.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375%	15/01/2029	556.475	0,18
Italia						
1.052.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700%	Irredimibili	1.059.764	0,35
Jersey						
750.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,250%	15/04/2031	782.730	0,26
Liberia						
475.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625%	30/09/2031	474.777	0,16
225.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	230.062	0,08
315.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	319.552	0,10
					1.024.391	0,34
Lussemburgo						
988.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500%	01/11/2026	966.521	0,32
400.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500%	30/05/2029	414.368	0,13
					1.380.889	0,45
Paesi Bassi						
648.000	Alcoa Nederland Holding BV ^(a)	USD	5,500%	15/12/2027	648.305	0,21
360.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000%	15/04/2029	335.354	0,11
					983.659	0,32
Sovranazionali						
215.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	3,250%	01/09/2028	193.840	0,06
348.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	206.416	0,07
					400.256	0,13
Svizzera						
255.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250%	Irredimibili	277.078	0,09
Regno Unito						
205.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750%	15/10/2029	205.713	0,07
480.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375%	15/02/2032	479.376	0,15
					685.089	0,22

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti						
535.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250%	01/02/2029	550.050	0,18
1.010.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125%	01/08/2029	946.996	0,31
246.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500%	01/10/2029	255.405	0,08
1.514.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250%	01/03/2028	1.502.070	0,49
390.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750%	15/10/2027	389.606	0,13
655.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375%	01/10/2032	659.873	0,22
475.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/08/2032	487.283	0,16
780.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875%	01/11/2029	785.671	0,26
320.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625%	01/09/2032	324.646	0,11
340.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	321.575	0,10
318.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/02/2026	316.477	0,10
1.589.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/04/2029	1.533.115	0,50
560.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875%	01/07/2029	572.141	0,19
345.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000%	15/10/2032	338.721	0,11
579.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	4,625%	01/02/2029	553.096	0,18
554.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500%	15/02/2028	261.610	0,09
370.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	6,375%	01/09/2029	371.232	0,12
668.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250%	01/02/2031	595.856	0,19
640.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375%	01/12/2031	661.363	0,22
685.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750%	15/03/2029	636.201	0,21
925.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500%	01/01/2030	965.274	0,32
335.000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750%	15/11/2028	316.997	0,10
135.000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000%	15/01/2033	135.767	0,04
265.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	273.175	0,09
285.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/07/2028	298.101	0,10
335.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/07/2028	315.064	0,10
305.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875%	01/11/2029	307.467	0,10
580.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000%	15/05/2032	609.621	0,20
1.191.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500%	15/06/2031	1.146.492	0,37
370.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625%	15/03/2029	384.941	0,13
335.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/04/2029	317.235	0,10
310.000	Entegris, Inc. ^(a)	USD	5,950%	15/06/2030	311.860	0,10
570.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750%	15/09/2031	574.970	0,19
720.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250%	01/02/2029	746.446	0,24
910.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250%	01/10/2029	938.119	0,31
345.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	319.939	0,10
186.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/08/2028	175.831	0,06
670.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/07/2027	667.474	0,22
805.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000%	01/06/2029	764.009	0,25
380.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375%	31/01/2032	388.615	0,13
463.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	5,250%	15/08/2027	325.132	0,11
330.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750%	15/05/2029	316.543	0,10
1.035.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	963.326	0,32
305.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000%	15/02/2029	314.699	0,10
450.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	452.448	0,15
380.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750%	30/09/2028	363.983	0,12
155.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250%	15/02/2029	160.380	0,05
152.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500%	15/07/2027	150.225	0,05
1.020.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125%	31/01/2030	948.029	0,31
817.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875%	01/05/2029	773.503	0,25
940.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375%	15/01/2029	847.899	0,28
370.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250%	15/08/2032	385.925	0,13
345.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875%	01/06/2029	319.977	0,10
339.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875%	30/06/2029	324.121	0,11
359.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250%	15/04/2033	356.074	0,12
756.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625%	01/06/2028	726.524	0,24
830.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2030	806.768	0,26
1.598.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250%	01/10/2029	1.562.972	0,51
285.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250%	15/03/2032	284.721	0,09
943.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500%	01/05/2028	922.575	0,30
1.010.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875%	15/05/2029	947.905	0,31
412.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2027	406.096	0,13
410.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000%	15/04/2030	419.586	0,14
355.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375%	15/02/2029	325.230	0,11
480.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250%	15/06/2031	492.230	0,16
585.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125%	30/04/2028	555.235	0,18
215.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000%	15/08/2027	211.833	0,07
555.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/10/2027	552.436	0,18
230.000	PBInia, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/04/2029	236.279	0,08

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
240.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/10/2032	241.198	0,08
782.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500%	01/09/2028	765.015	0,25
340.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000%	01/08/2029	352.621	0,12
405.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375%	01/09/2029	411.893	0,13
520.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500%	15/02/2030	526.016	0,17
360.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/05/2030	328.172	0,11
910.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125%	01/02/2028	919.300	0,30
590.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/02/2030	551.001	0,18
1.015.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/07/2028	953.298	0,31
170.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750%	01/08/2029	171.297	0,06
275.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000%	01/08/2032	276.540	0,09
345.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625%	15/11/2029	325.449	0,11
310.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	315.676	0,10
385.000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2027	375.263	0,12
435.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875%	01/03/2031	459.812	0,15
130.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	6,500%	15/03/2027	130.417	0,04
262.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	15/01/2029	264.138	0,09
765.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625%	31/10/2029	801.024	0,26
465.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375%	15/02/2029	474.835	0,16
270.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	270.340	0,09
515.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/08/2028	526.170	0,17
30.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125%	01/12/2031	31.226	0,01
350.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500%	01/12/2029	329.973	0,11
695.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000%	01/03/2029	650.152	0,21
480.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750%	15/10/2028	471.605	0,15
565.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125%	15/03/2029	579.340	0,19
210.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500%	15/01/2032	214.360	0,07
870.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500%	01/02/2029	971.512	0,32
675.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375%	01/05/2029	645.489	0,21
710.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500%	15/08/2030	752.430	0,25
25.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625%	30/01/2032	25.910	0,01
819.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500%	15/02/2026	818.615	0,27
1.025.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750%	01/12/2029	954.172	0,31
835.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625%	15/08/2029	781.902	0,26
545.000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875%	14/04/2028	549.643	0,18
					54.688.842	17,90
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 65.070.346)					66.093.064	21,63
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 23,91%						
Stati Uniti						
390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,306%	01/09/2033	397	0,00
687	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,438%	01/11/2034	697	0,00
561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,482%	01/02/2035	569	0,00
10.689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,978%	01/06/2035	10.845	0,00
3.392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,321%	01/05/2036	3.460	0,00
18.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,270%	15/10/2036	18.678	0,01
12.130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,320%	15/12/2036	12.030	0,00
44.397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,520%	15/09/2037	44.292	0,01
6.116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,770%	15/06/2039	6.177	0,00
36.651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,290%	15/03/2041	36.575	0,01
850.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357%	25/03/2042	889.323	0,29
2.455.872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080%	15/09/2043	224.277	0,07
355.725	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	357.603	0,12
1.429.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	1.436.187	0,47
300.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/03/2044	304.233	0,10
780.193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934%	25/05/2044	784.584	0,26
1.706.250	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/08/2044	1.715.115	0,56
900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657%	25/08/2044	909.900	0,30
150.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184%	25/10/2044	150.786	0,05
997.384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976%	15/05/2045	105.182	0,03
2.429.397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876%	15/05/2046	262.043	0,09
2.193.588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2050	2.135.993	0,70
483.717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2050	469.073	0,15
668.813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25/08/2050	116.156	0,04
1.189.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25/09/2050	244.527	0,08
850.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,507%	25/12/2050	968.398	0,32
201.438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657%	25/01/2051	204.063	0,07
852.279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2053	874.541	0,29
1.575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,965%	01/02/2033	1.601	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 2024

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)						
11.732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,446%	01/07/2033	11.938	0,00
5.532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,288%	01/04/2034	5.677	0,00
6.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,346%	01/09/2034	6.479	0,00
10.250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,950%	01/10/2034	10.423	0,00
483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,804%	01/11/2034	492	0,00
65.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,022%	01/11/2034	66.857	0,02
616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,341%	01/02/2035	626	0,00
808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,180%	01/04/2035	827	0,00
788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,538%	01/04/2035	805	0,00
4.034	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,227%	01/05/2035	4.097	0,00
3.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,660%	01/06/2035	3.189	0,00
895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,260%	01/06/2035	912	0,00
4.162	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,522%	01/08/2035	4.250	0,00
4.137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,914%	01/09/2035	4.219	0,00
34.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249%	25/06/2036	34.395	0,01
41.715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249%	25/08/2036	41.466	0,01
46.064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249%	25/08/2036	45.745	0,02
26.843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,299%	25/08/2037	26.735	0,01
5.577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,949%	25/10/2039	5.678	0,00
2.854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/12/2040	2.821	0,00
1.095.994	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601%	25/10/2041	113.602	0,04
760.668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101%	25/02/2042	73.039	0,02
1.713.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,821%	25/07/2042	165.519	0,05
5.348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2043	5.245	0,00
2.205.210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179%	25/02/2046	252.177	0,08
259.095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179%	25/01/2048	30.559	0,01
661.710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2048	644.900	0,21
431.875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2048	420.904	0,14
412.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2049	401.918	0,13
528.731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2049	527.513	0,17
387.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2049	377.120	0,12
1.162.593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/03/2050	1.133.059	0,37
1.032.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25/07/2050	216.204	0,07
863.340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2053	885.486	0,29
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	872.148	0,29
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500%	12/12/2054	1.814.219	0,59
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	1.922.187	0,63
10.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	9.815.235	3,21
764.934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,959%	20/03/2040	61.750	0,02
496.665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/12/2042	21.037	0,01
1.295.267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429%	20/07/2043	121.725	0,04
1.975.735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/10/2043	99.577	0,03
951.749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2044	127.454	0,04
452.154	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2045	62.986	0,02
1.209.157	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/08/2045	138.837	0,05
3.166.527	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2045	544.274	0,18
868.333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/09/2045	167.905	0,06
416.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/09/2045	37.675	0,01
531.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/09/2045	48.281	0,02
1.494.983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,999%	20/09/2045	142.437	0,05
695.921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2045	79.907	0,03
1.652.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/10/2045	129.162	0,04
2.241.757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	377.955	0,12
1.680.965	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/11/2045	189.206	0,06
2.914.139	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/11/2045	328.114	0,11
1.986.045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/11/2045	221.895	0,07
1.870.187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929%	20/01/2046	140.399	0,05
300.031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939%	20/07/2047	29.693	0,01
699.446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/05/2048	82.097	0,03
853.097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2048	810.142	0,27
536.392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	61.973	0,02
852.952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	98.753	0,03
751.762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	88.100	0,03
829.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/09/2048	789.793	0,26
934.111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429%	20/10/2048	105.009	0,03
165.534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	165.703	0,05
2.691.931	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	2.690.001	0,88
905.354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429%	20/01/2049	100.799	0,03
1.022.324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	999.506	0,33
2.632.954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,000%	20/02/2049	58.434	0,02
51.183	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/06/2049	51.083	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 2024

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)						
1.906.211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2049	411.920	0,14
168.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2049	169.074	0,06
639.750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/02/2050	77.470	0,03
1.126.334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	1.004.654	0,33
652.688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/04/2050	125.687	0,04
3.111.285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/05/2050	700.650	0,23
1.318.861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2050	282.501	0,09
694.152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	589.348	0,19
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2051	699.301	0,23
1.027.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	874.501	0,29
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	703.320	0,23
592.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	503.893	0,17
2.122.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359%	20/05/2053	106.110	0,03
3.492.331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739%	20/09/2053	204.743	0,07
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	1.972.031	0,65
5.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	5.005.859	1,64
16.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	16.167.500	5,29
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	2.034.063	0,67
					73.040.257	23,91
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE					73.040.257	23,91
(costo USD 75.062.140)						
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 42,74%						
Bermuda						
875.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Classe B1 ^(a)	USD	7,017%	20/04/2036	883.055	0,29
3.100.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe A ^(a)	USD	6,367%	20/04/2036	3.111.789	1,02
1.200.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe D ^(a)	USD	9,367%	20/04/2036	1.215.808	0,39
900.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Classe C1R ^(a)	USD	7,817%	20/01/2036	910.792	0,30
					6.121.444	2,00
Isole Cayman						
850.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Classe D1 ^(a)	USD	8,625%	15/07/2037	857.718	0,28
1.000.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe D1RR ^(a)	USD	8,988%	18/07/2037	1.007.659	0,33
1.300.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	1.302.700	0,43
600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-4A Classe D1 ^(a)	USD	7,970%	23/10/2037	605.005	0,20
600.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe D1 ^(a)	USD	8,238%	20/07/2037	602.483	0,20
1.300.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Classe D1R ^(a)	USD	8,017%	20/01/2035	1.304.875	0,43
3.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Classe B ^(a)	USD	6,135%	15/05/2031	3.903.814	1,28
1.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Classe C ^(a)	USD	6,485%	15/05/2031	1.904.499	0,62
605.040	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	5,825%	16/07/2036	602.589	0,20
1.500.000	Ocean Trails CLO 2020-8A Classe DRR ^(a)	USD	8,056%	15/07/2034	1.507.569	0,49
900.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Classe A1R ^(a)	USD	5,944%	20/10/2037	900.701	0,29
1.500.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Classe A1NR ^(a)	USD	6,047%	20/01/2034	1.503.339	0,49
875.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Classe C1 ^(a)	USD	7,267%	20/04/2037	882.151	0,29
400.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,656%	15/04/2037	402.960	0,13
900.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe D ^(a)	USD	8,306%	15/04/2037	915.492	0,30
600.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe E ^(a)	USD	11,306%	15/04/2037	617.308	0,20
					18.820.862	6,16
Irlanda						
1.400.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	1.478.018	0,48
500.000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Classe D	EUR	6,184%	15/04/2035	528.154	0,17
1.640.000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Classe A	EUR	4,174%	23/11/2034	1.728.385	0,57
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	446.721	0,15
989.405	Harvest CLO XXII DAC 22X Classe AR	EUR	4,034%	15/01/2032	1.038.611	0,34
1.600.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	1.681.080	0,55
500.000	North Westerly CLO V BV V-X Classe DR	EUR	6,419%	20/07/2034	528.137	0,17
650.000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Classe D	EUR	5,973%	15/05/2034	682.697	0,22
1.700.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	1.788.854	0,59
700.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe B1 ^(a)	EUR	5,462%	15/08/2038	739.932	0,24
400.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe C ^(a)	EUR	5,812%	15/08/2038	420.235	0,14
1.700.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	1.786.682	0,58
1.000.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Classe A1	EUR	4,204%	15/01/2036	1.054.567	0,35
1.000.000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Classe C	EUR	5,186%	25/01/2035	1.053.154	0,34
550.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	580.650	0,19
1.000.000	Voya Euro CLO V DAC 5X Classe D	EUR	6,284%	15/04/2035	1.056.226	0,35
800.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	844.582	0,28
					17.436.685	5,71

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 2024

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						
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,477%	16/04/2036	2.009.576	0,66
6.875.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,435%	24/07/2036	6.910.846	2,26
1.000.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Classe B ^(a)	USD	6,576%	25/04/2037	1.009.759	0,33
500.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Classe E ^(a)	USD	10,726%	25/04/2037	505.558	0,17
350.000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Classe E ^(a)	USD	10,617%	20/07/2037	357.129	0,12
1.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,717%	20/04/2037	1.010.511	0,33
1.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe D ^(a)	USD	8,517%	20/04/2037	1.018.961	0,33
1.000.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(a)	USD	7,276%	25/01/2037	1.010.705	0,33
300.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Classe D1 ^(a)	USD	8,515%	25/07/2037	300.404	0,10
2.100.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(a)	USD	6,867%	20/07/2036	2.122.955	0,70
1.100.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe D ^(a)	USD	10,457%	20/07/2036	1.128.982	0,37
3.300.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,456%	15/07/2036	3.312.837	1,08
700.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe D1R ^(a)	USD	7,576%	23/10/2036	705.809	0,23
1.050.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Classe D ^(a)	USD	8,126%	23/04/2038	1.064.022	0,35
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Classe E ^(a)	USD	10,976%	23/04/2038	412.440	0,14
975.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Classe BR ^(a)	USD	6,249%	24/10/2037	975.650	0,32
2.200.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	6,717%	20/04/2036	2.210.142	0,72
2.690.060	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Classe BR ^(a)	USD	6,533%	20/11/2029	2.697.014	0,88
600.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,067%	20/01/2036	602.364	0,20
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Classe A ^(a)	USD	6,717%	20/10/2036	1.011.287	0,33
875.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Classe D ^(a)	USD	8,517%	20/04/2037	890.192	0,29
					31.267.143	10,24
Lussemburgo						
300.000	Compartiment VCL 40 Classe B	EUR	4,185%	21/08/2029	316.841	0,10
Regno Unito						
1.263.093	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	1.612.608	0,53
Stati Uniti						
1.150.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(a)	USD	3,901%	10/08/2035	1.133.711	0,37
400.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Classe A ^(a)	USD	5,803%	15/09/2034	394.868	0,13
22.599	Alternative Loan Trust 2005-26CB Classe A1	USD	5,202%	25/07/2035	15.356	0,00
44.839	Alternative Loan Trust 2005-50CB Classe 1A1	USD	5,500%	25/11/2035	37.138	0,01
160.248	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Classe 1A3	USD	5,102%	25/02/2036	62.375	0,02
303.964	Alternative Loan Trust 2006-19CB Classe A22	USD	6,000%	25/08/2036	180.718	0,06
197.397	Alternative Loan Trust 2006-19CB Classe A7	USD	6,000%	25/08/2036	117.154	0,04
309.498	Alternative Loan Trust 2007-16CB Classe 1A2	USD	5,102%	25/08/2037	203.454	0,07
267.644	Alternative Loan Trust 2007-16CB Classe 4A3	USD	5,202%	25/08/2037	178.228	0,06
550.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Classe B ^(a)	USD	6,032%	15/04/2035	547.560	0,18
475.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Classe AS	USD	3,989%	15/09/2048	468.434	0,15
243.132	Banc of America Funding 2006-7 Trust Classe T2A1	USD	5,878%	25/10/2036	224.867	0,07
570.000	Bank 2017-BNK5 Classe C	USD	4,211%	15/06/2060	541.221	0,18
575.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	554.760	0,18
1.500.000	Bank 2018-BNK10 Classe AS	USD	3,898%	15/02/2061	1.429.574	0,47
775.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	756.464	0,25
700.000	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	668.291	0,22
750.000	Bank 2018-BNK13 Classe AS	USD	4,467%	15/08/2061	694.184	0,23
1.126.340	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Classe A1 ^(a)	USD	5,167%	25/08/2035	1.076.144	0,35
225.268	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Classe A2 ^(a)	USD	5,227%	25/08/2035	216.305	0,07
900.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(a)	USD	5,723%	15/03/2037	848.418	0,28
525.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe B ^(a)	USD	5,778%	15/03/2037	477.089	0,16
375.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe C ^(a)	USD	5,928%	15/03/2037	323.478	0,11
575.676	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Classe 2A1	USD	5,062%	25/03/2037	507.568	0,17
632.991	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Classe 2A1A	USD	5,142%	25/05/2047	578.779	0,19
925.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe A5	USD	4,121%	15/07/2051	900.962	0,29
875.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(a)	USD	5,832%	15/06/2035	873.693	0,29
600.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Classe A2 ^(a)	USD	3,454%	10/03/2033	572.210	0,19
206.221	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Classe A19	USD	6,000%	25/09/2037	107.802	0,04
459.069	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Classe 2A2	USD	6,500%	25/09/2037	188.194	0,06
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe AS	USD	4,033%	15/09/2048	462.935	0,15
975.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Classe A4	USD	3,314%	10/04/2049	954.940	0,31
550.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe AS	USD	3,789%	15/09/2050	524.643	0,17
1.150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	896.292	0,29
401.618	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2006-A7 Classe 1A1	USD	6,000%	25/12/2036	365.924	0,12
277.140	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2007-A4 Classe 1A5	USD	5,750%	25/04/2037	255.718	0,08
890.310	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	5,903%	25/12/2068	895.474	0,29
228.285	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,328%	25/12/2068	230.389	0,08
500.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Classe A ^(a)	USD	3,178%	10/02/2035	486.541	0,16
1.100.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	1.071.781	0,35
313.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	7,857%	25/04/2042	324.053	0,11

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 2024

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)						
1.015.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1B1 ^(a)	USD	7,557%	25/01/2044	1.039.088	0,34
250.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/01/2044	252.487	0,08
750.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1B1 ^(a)	USD	7,357%	25/02/2044	768.157	0,25
925.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2B1 ^(a)	USD	7,525%	25/03/2044	949.705	0,31
973.380	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M1 ^(a)	USD	5,875%	25/03/2044	976.834	0,32
250.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,675%	25/03/2044	253.153	0,08
400.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1B1 ^(a)	USD	7,057%	25/05/2044	404.765	0,13
1.475.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/05/2044	1.485.775	0,49
600.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2B1 ^(a)	USD	6,857%	25/07/2044	604.662	0,20
296.018	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	5,857%	25/07/2044	296.845	0,10
1.350.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,557%	25/07/2044	1.360.486	0,45
1.125.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1B1 ^(a)	USD	6,907%	25/09/2044	1.135.334	0,37
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,457%	25/09/2044	1.006.549	0,33
903.314	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Classe A4	USD	3,766%	15/04/2051	885.205	0,29
925.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	874.058	0,29
675.000	CSMC 2017-TIME Classe A ^(a)	USD	3,646%	13/11/2039	564.704	0,18
203.714	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Serie 2007-OA2 Classe A1	USD	5,697%	25/04/2047	189.424	0,06
533.815	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Classe 1A2	USD	7,278%	25/08/2037	170.861	0,06
912.043	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Classe 1A1A	USD	5,345%	19/07/2045	617.930	0,20
273.908	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Classe 2A1A	USD	4,944%	19/06/2036	124.574	0,04
727.723	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Classe 2AV3	USD	4,932%	25/04/2037	699.463	0,23
396.209	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Classe 1A1	USD	5,022%	25/12/2036	373.687	0,12
800.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Classe B	USD	3,460%	15/08/2049	724.424	0,24
980.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(a)	USD	2,949%	06/09/2038	945.761	0,31
254.713	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(a)	USD	6,361%	25/05/2054	257.582	0,08
950.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(a)	USD	3,551%	12/07/2050	914.744	0,30
94.145	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Classe 1A1	USD	5,062%	25/12/2036	90.350	0,03
88.102	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Classe 1A1	USD	5,022%	25/11/2036	79.067	0,03
450.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	428.434	0,14
1.000.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	921.520	0,30
600.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	581.021	0,19
625.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Classe AS	USD	4,637%	23/10/2051	601.059	0,20
84.104	OBX 2024-NQM1 Trust Classe A1 ^(a)	USD	6,253%	25/11/2063	84.696	0,03
18.728	RALI Serie 2005-QS10 Trust Classe 3A1	USD	5,202%	25/08/2035	13.769	0,00
115.563	RALI Serie 2006-QS4 Trust Classe A9	USD	6,000%	25/04/2036	92.120	0,03
815.528	RALI Serie 2007-QS1 Trust Classe 2A8	USD	5,002%	25/01/2037	565.348	0,18
2.638.541	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,741%	15/12/2032	2.549.453	0,83
448.288	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Classe 3A1	USD	5,082%	25/02/2036	222.529	0,07
725.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	691.152	0,23
878.842	Verus Securitization Trust 2024-6 Classe A2 ^(a)	USD	6,053%	25/07/2069	885.714	0,29
1.026.154	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	6,116%	25/03/2069	1.034.574	0,34
699.650	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,318%	25/03/2069	707.560	0,23
550.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Classe M1 ^(a)	USD	5,787%	26/08/2069	547.342	0,18
1.558	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2005-AR6 Trust Classe 2A1A	USD	5,162%	25/04/2045	1.520	0,00
525.435	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2005-3 Trust Classe 1CB3	USD	5,152%	25/05/2035	443.105	0,14
61.880	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Classe A1	USD	6,576%	28/12/2037	58.089	0,02
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	721.816	0,24
300.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe B	USD	4,025%	15/09/2050	282.669	0,09
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	711.650	0,23
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe D ^(a)	USD	3,250%	15/01/2060	755.388	0,25
1.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Classe A5	USD	4,212%	15/05/2051	1.167.501	0,38
900.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Classe A3	USD	3,888%	15/08/2051	869.783	0,28
400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	388.310	0,13
350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/01/2052	270.791	0,09
					54.990.276	18,00
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE (costo USD 130.643.247)					130.565.859	42,74
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO (costo USD 270.775.733)					269.699.180	88,28
Altri valori mobiliari						
Obbligazioni – 2,07%						
Isole Cayman						
89.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750%	15/02/2030	93.235	0,03

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 2024

				Valore di mercato USD	% patrimonio netto		
Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza		
Obbligazioni – (seguito)							
Stati Uniti							
615.000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250%	15/02/2028	629.865		0,21
315.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375%	15/06/2029	308.946		0,10
335.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875%	15/08/2027	329.429		0,11
425.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125%	31/01/2030	442.667		0,15
985.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	2,875%	15/10/2026	940.291		0,31
2.086.072	State of Illinois	USD	7,350%	01/07/2035	2.285.933		0,75
600.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000%	15/09/2028	618.888		0,20
345.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500%	01/03/2029	316.237		0,10
345.000	Waste Management, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/01/2029	335.140		0,11
					6.207.396		2,04
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 6.058.308)					6.300.631		2,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo USD 6.058.308)					6.300.631		2,07
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 331.011.518)					329.158.950		107,75
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (3,42%)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	(1.012.031)		(0,33)
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	19/12/2054	(1.711.719)		(0,56)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	19/12/2054	(887.422)		(0,29)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000%	19/12/2054	(941.172)		(0,31)
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	(965.313)		(0,32)
(5.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	(4.930.078)		(1,61)
					(10.447.735)		(3,42)
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo USD (10.334.004))					(10.447.735)		(3,42)
Contratti futures – 0,14%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR							
7	Futures su Euro OAT 06/12/2024		Lungo		934.970	3.029	0,00
1	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024		Lungo		147.665	5.339	0,00
					1.082.635	8.368	0,00
USD							
345	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025		Lungo		37.125.234	172.536	0,06
111	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025		Lungo		14.114.344	424.935	0,14
					51.239.578	597.471	0,20
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					605.839		0,20
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 06/12/2024		Corto		(284.398)	(2.870)	(0,00)
USD							
(34)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025		Corto		(4.061.937)	(42.456)	(0,02)
(16)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025		Corto		(1.779.250)	(10.715)	(0,00)
(148)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025		Corto		(30.501.875)	(72.191)	(0,02)
(38)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025		Corto		(4.361.094)	(57.800)	(0,02)
					(40.704.156)	(183.162)	(0,06)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES					(186.032)		(0,06)
Contratti di cambio a termine – 0,42%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto	
COP	4.345.984.746	USD	984.010	02/12/2024	665	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	987.932	COP	4.345.984.746	02/12/2024	3.255	0,00
USD	35.385.313	EUR	32.807.708	02/12/2024	766.633	0,25
USD	5.271.924	BRL	30.429.412	03/12/2024	239.357	0,09
USD	1.241.946	TWD	39.493.887	05/12/2024	25.985	0,01
AUD	19.179.247	USD	12.474.182	06/12/2024	22.382	0,01
CHF	5.597.474	EUR	6.007.640	06/12/2024	10.886	0,00
CNH	9.460.058	USD	1.302.893	06/12/2024	1.901	0,00
CZK	27.698.995	EUR	1.095.314	06/12/2024	1.520	0,00
EUR	27.631.749	USD	29.090.947	06/12/2024	69.449	0,02
GBP	6.301.066	EUR	7.569.721	06/12/2024	6.892	0,00
MXN	38.443.775	USD	1.859.908	06/12/2024	28.035	0,01
NZD	33.797.175	AUD	30.666.088	06/12/2024	37.949	0,01
NZD	3.286.693	USD	1.921.782	06/12/2024	25.013	0,01
SEK	76.402.819	EUR	6.631.861	06/12/2024	7.666	0,00
USD	9.242.665	HUF	3.529.768.814	06/12/2024	230.936	0,08
COP	2.216.658.636	USD	499.810	09/12/2024	1.998	0,00
PLN	9.221.835	EUR	2.128.525	09/12/2024	18.882	0,01
USD	2.131.220	KRW	2.972.087.378	09/12/2024	3.057	0,00
USD	1.215.132	TWD	39.443.668	09/12/2024	461	0,00
USD	11.662.082	JPY	1.653.124.655	10/12/2024	629.174	0,21
USD	13.607.966	TWD	437.551.838	10/12/2024	132.808	0,04
USD	4.107.819	CAD	5.734.927	11/12/2024	15.687	0,01
USD	998.724	COP	4.353.935.142	12/12/2024	13.492	0,00
USD	1.123.564	KRW	1.555.349.576	12/12/2024	9.959	0,00
USD	2.497.710	TWD	80.051.596	12/12/2024	32.036	0,02
EUR	7.098.381	USD	7.471.756	13/12/2024	21.510	0,01
COP	6.713.830.556	USD	1.494.620	16/12/2024	23.770	0,01
KRW	5.246.671.170	USD	3.736.591	16/12/2024	20.586	0,01
USD	2.849.418	GBP	2.131.517	16/12/2024	144.772	0,05
CAD	3.488.518	EUR	2.332.000	18/12/2024	27.659	0,01
CHF	5.000.987	EUR	5.341.000	18/12/2024	42.756	0,01
COP	2.921.963.422	USD	654.885	18/12/2024	5.756	0,00
EUR	1.160.000	HUF	463.617.200	18/12/2024	41.674	0,01
ILS	4.129.306	USD	1.109.316	18/12/2024	25.443	0,00
NOK	14.525.861	EUR	1.241.998	18/12/2024	1.585	0,00
PLN	9.900.676	EUR	2.264.000	18/12/2024	40.398	0,02
TRY	19.722.038	USD	530.733	18/12/2024	29.254	0,01
USD	10.357.673	AUD	15.518.166	18/12/2024	245.458	0,08
USD	237.315	BRL	1.307.962	18/12/2024	21.404	0,01
USD	30.520.489	CAD	41.766.026	18/12/2024	709.725	0,23
USD	7.340.157	CHF	6.251.079	18/12/2024	237.630	0,07
USD	644.258	CLP	581.965.736	18/12/2024	49.892	0,01
USD	14.409.130	CNH	101.990.245	18/12/2024	332.752	0,11
USD	2.201.304	COP	9.587.788.959	18/12/2024	33.553	0,02
USD	10.521.537	CZK	239.241.027	18/12/2024	520.813	0,17
USD	47.922.851	EUR	43.090.092	18/12/2024	2.425.259	0,78
USD	28.216.010	GBP	21.588.679	18/12/2024	822.520	0,25
USD	2.723.816	HUF	978.885.194	18/12/2024	225.731	0,08
USD	14.431.626	INR	1.216.862.257	18/12/2024	60.653	0,01
USD	21.452.053	JPY	3.082.359.096	18/12/2024	857.361	0,28
USD	5.821.863	KRW	7.956.769.864	18/12/2024	123.477	0,04
USD	2.857.503	MXN	57.672.809	18/12/2024	31.455	0,02
USD	5.370.372	NOK	56.998.296	18/12/2024	218.365	0,07
USD	19.110.109	NZD	30.926.871	18/12/2024	788.188	0,26
USD	8.571.934	PLN	33.452.210	18/12/2024	358.487	0,12
USD	11.763.606	SEK	120.551.183	18/12/2024	700.533	0,23
USD	10.353.927	SGD	13.533.516	18/12/2024	252.484	0,10
USD	3.351.188	TWD	106.497.085	18/12/2024	69.576	0,03
USD	3.372.149	ZAR	60.382.999	18/12/2024	29.779	0,01
TWD	40.153.418	USD	1.234.920	19/12/2024	2.459	0,00
USD	493.764	KRW	687.714.945	19/12/2024	1.224	0,00
USD	3.459.969	MXN	68.744.117	19/12/2024	91.970	0,03
USD	1.234.920	TWD	40.060.799	19/12/2024	395	0,00
TWD	42.053.999	USD	1.294.016	20/12/2024	2.024	0,00
USD	298.548	CNH	2.160.246	20/12/2024	371	0,00
USD	61.147	TWD	1.980.229	20/12/2024	119	0,00
USD	860.328	INR	72.407.785	23/12/2024	5.423	0,00
USD	1.226.151	TWD	39.690.511	23/12/2024	2.691	0,00
USD	2.142.041	TWD	69.357.771	27/12/2024	3.484	0,00
USD	1.004.443	ZAR	17.433.717	30/12/2024	40.522	0,01
TWD	45.661.884	USD	1.405.630	31/12/2024	2.693	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	977.922	KRW	1.363.711.978	31/12/2024	729	0,00
USD	1.405.630	TWD	45.548.829	31/12/2024	793	0,00
TWD	31.978.159	USD	984.398	02/01/2025	2.026	0,00
USD	1.529.863	BRL	8.920.505	03/01/2025	59.895	0,02
USD	1.428.506	BRL	8.356.761	06/01/2025	51.956	0,02
USD	1.619.802	SEK	16.760.069	08/01/2025	79.687	0,03
USD	12.550.643	KRW	17.459.913.586	10/01/2025	34.301	0,01
USD	3.360.310	CAD	4.628.743	13/01/2025	53.160	0,02
USD	5.100.287	CNH	36.110.028	13/01/2025	110.663	0,04
USD	31.456.657	EUR	29.018.881	16/01/2025	776.860	0,26
MXN	78.882.596	USD	3.783.882	21/01/2025	60.226	0,02
USD	4.521.921	EUR	4.269.147	21/01/2025	7.453	0,01
USD	878.778	HKD	6.819.984	21/01/2025	2.058	0,00
USD	11.868.575	EUR	11.181.400	23/01/2025	43.631	0,01
USD	3.188.335	EUR	2.927.764	03/02/2025	90.595	0,03
PLN	15.971.359	EUR	3.656.946	05/02/2025	42.816	0,01
CZK	39.427.867	EUR	1.555.340	06/02/2025	4.351	0,00
NZD	345.815	USD	201.612	12/02/2025	3.383	0,00
USD	8.590.147	EUR	8.048.484	12/02/2025	70.586	0,02
PLN	19.732.378	USD	4.795.820	14/02/2025	36.193	0,01
ZAR	27.247.519	USD	1.494.653	14/02/2025	5.689	0,00
COP	11.333.492.125	USD	2.490.877	18/02/2025	51.658	0,02
TWD	179.229.755	USD	5.547.191	20/02/2025	16.309	0,01
USD	1.645.859	AUD	2.478.703	26/02/2025	30.160	0,01
CNH	10.370.515	USD	1.434.770	28/02/2025	1.044	0,00
EUR	6.455.556	USD	6.817.067	28/02/2025	21.771	0,01
MXN	77.801.439	USD	3.711.015	28/02/2025	57.874	0,02
USD	752.842	AUD	1.129.038	03/03/2025	16.893	0,01
USD	4.755.450	SGD	6.227.963	12/03/2025	89.345	0,03
NZD	4.099.372	AUD	3.727.000	18/03/2025	1.829	0,00
USD	1.172.180	AUD	1.748.005	19/03/2025	32.755	0,01
USD	463.774	CAD	638.366	19/03/2025	6.588	0,00
USD	4.011.537	CHF	3.352.934	19/03/2025	162.712	0,06
USD	3.651.667	CNH	25.251.538	19/03/2025	152.122	0,05
USD	841.301	GBP	647.970	19/03/2025	19.342	0,00
USD	2.941.508	INR	248.920.142	19/03/2025	16.455	0,00
USD	958.030	JPY	140.018.975	19/03/2025	12.104	0,00
USD	747.959	MXN	15.087.090	19/03/2025	19.251	0,00
USD	1.069.598	NOK	11.485.588	19/03/2025	31.282	0,01
USD	1.252.316	NZD	1.987.336	19/03/2025	73.651	0,02
USD	1.900.197	PLN	7.323.160	19/03/2025	109.247	0,04
USD	619.000	SEK	6.307.734	19/03/2025	36.892	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					14.526.046	4,76

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	32.857.067	USD	35.198.982	02/12/2024	(528.218)	(0,17)
BRL	30.407.380	USD	5.251.093	03/12/2024	(222.170)	(0,09)
TWD	39.449.622	USD	1.215.132	05/12/2024	(534)	(0,00)
AUD	16.714.957	NZD	18.419.242	06/12/2024	(19.291)	(0,01)
COP	28.291.992.779	USD	6.555.605	06/12/2024	(148.149)	(0,05)
EUR	921.000	CZK	23.281.498	06/12/2024	(888)	(0,00)
EUR	7.443.279	GBP	6.205.505	06/12/2024	(19.071)	(0,01)
EUR	2.166.545	PLN	9.346.766	06/12/2024	(9.947)	(0,00)
EUR	921.000	SEK	10.635.616	06/12/2024	(3.373)	(0,00)
HUF	3.424.852.330	USD	8.909.778	06/12/2024	(165.908)	(0,05)
USD	2.445.817	CAD	3.448.214	06/12/2024	(14.223)	(0,01)
USD	4.278.246	CNH	31.030.789	06/12/2024	(1.728)	(0,00)
USD	7.197.057	COP	31.969.524.843	06/12/2024	(43.272)	(0,02)
USD	20.768.440	EUR	19.777.064	06/12/2024	(102.734)	(0,04)
USD	975.292	MXN	20.000.816	06/12/2024	(6.932)	(0,00)
USD	9.775.957	NZD	16.663.115	06/12/2024	(94.045)	(0,04)
USD	3.364.515	SGD	4.527.843	06/12/2024	(13.278)	(0,00)
EUR	2.487.461	PLN	10.840.357	09/12/2024	(37.649)	(0,01)
KRW	8.602.887.054	USD	6.161.546	09/12/2024	(1.448)	(0,00)
TWD	76.309.573	USD	2.371.200	09/12/2024	(21.240)	(0,01)
USD	2.131.239	ZAR	38.618.050	09/12/2024	(8.173)	(0,00)
ZAR	35.409.865	USD	1.976.266	09/12/2024	(14.585)	(0,01)
JPY	1.653.228.826	USD	11.199.235	10/12/2024	(165.631)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
TWD	34.474.073	USD	1.096.329	10/12/2024	(34.641)	(0,01)
KRW	1.744.088.191	USD	1.250.063	12/12/2024	(1.325)	(0,00)
TWD	76.213.667	USD	2.372.837	12/12/2024	(25.375)	(0,00)
TWD	80.882.460	USD	2.498.416	13/12/2024	(6.974)	(0,00)
GBP	1.266.159	USD	1.642.795	16/12/2024	(36.188)	(0,01)
USD	1.245.503	KRW	1.743.205.383	16/12/2024	(2.818)	(0,00)
AUD	22.663.321	USD	15.423.036	18/12/2024	(654.772)	(0,21)
BRL	3.576.810	USD	639.682	18/12/2024	(49.241)	(0,02)
CAD	29.962.436	USD	22.056.664	18/12/2024	(670.791)	(0,22)
CHF	10.856.447	USD	12.849.614	18/12/2024	(514.423)	(0,18)
CLP	158.231.152	USD	166.482	18/12/2024	(4.879)	(0,00)
CNH	102.973.172	USD	14.673.809	18/12/2024	(461.769)	(0,16)
CNY	5.391.333	USD	774.000	18/12/2024	(23.257)	(0,01)
CZK	29.192.942	EUR	1.156.000	18/12/2024	(267)	(0,00)
CZK	71.765.575	USD	3.118.899	18/12/2024	(118.963)	(0,03)
EUR	8.787.469	CHF	8.276.521	18/12/2024	(125.419)	(0,04)
EUR	2.053.522	NOK	24.314.522	18/12/2024	(29.505)	(0,01)
EUR	455.000	SEK	5.275.873	18/12/2024	(3.749)	(0,00)
EUR	39.962.401	USD	44.266.550	18/12/2024	(2.071.397)	(0,67)
GBP	17.720.629	USD	23.271.408	18/12/2024	(786.019)	(0,24)
HUF	434.126.363	EUR	1.057.697	18/12/2024	(8.914)	(0,00)
HUF	512.518.590	USD	1.386.634	18/12/2024	(78.702)	(0,03)
INR	1.076.914.756	USD	12.802.380	18/12/2024	(84.165)	(0,03)
JPY	3.722.296.671	USD	25.719.341	18/12/2024	(848.923)	(0,27)
KRW	3.743.646.020	USD	2.701.921	18/12/2024	(20.842)	(0,01)
MXN	14.878.786	USD	747.959	18/12/2024	(18.877)	(0,00)
NOK	124.770.352	USD	11.601.068	18/12/2024	(323.227)	(0,10)
NZD	24.903.789	USD	15.358.069	18/12/2024	(604.388)	(0,21)
PLN	22.146.584	USD	5.728.197	18/12/2024	(290.596)	(0,10)
SEK	43.700.216	EUR	3.837.206	18/12/2024	(41.194)	(0,01)
SEK	77.832.482	USD	7.597.531	18/12/2024	(454.785)	(0,15)
SGD	18.643.295	USD	14.355.322	18/12/2024	(439.930)	(0,15)
TWD	114.288.315	USD	3.554.215	18/12/2024	(32.523)	(0,02)
USD	415.853	ILS	1.558.894	18/12/2024	(12.541)	(0,00)
ZAR	35.797.667	USD	2.032.318	18/12/2024	(50.816)	(0,01)
KRW	688.998.732	USD	493.764	19/12/2024	(304)	(0,00)
MXN	66.910.127	USD	3.367.662	19/12/2024	(89.517)	(0,03)
INR	68.537.919	USD	810.783	20/12/2024	(1.443)	(0,00)
USD	493.186	COP	2.188.757.604	20/12/2024	(1.543)	(0,00)
INR	107.964.024	USD	1.280.788	23/12/2024	(6.077)	(0,00)
TWD	79.551.883	USD	2.452.504	23/12/2024	(318)	(0,00)
ZAR	16.356.530	USD	942.381	30/12/2024	(38.019)	(0,01)
BRL	11.288.298	USD	1.925.378	06/01/2025	(65.936)	(0,02)
AUD	976.182	USD	653.341	07/01/2025	(17.123)	(0,00)
TWD	27.800.308	USD	878.367	07/01/2025	(20.278)	(0,01)
USD	12.174.963	TWD	394.719.699	07/01/2025	(8.520)	(0,01)
JPY	134.863.586	USD	913.173	09/01/2025	(9.354)	(0,00)
KRW	670.627.269	USD	500.524	10/01/2025	(19.777)	(0,01)
CAD	2.097.903	USD	1.523.006	13/01/2025	(24.094)	(0,01)
CNH	30.444.384	USD	4.228.387	13/01/2025	(21.633)	(0,01)
MXN	36.842.322	USD	1.812.660	13/01/2025	(14.977)	(0,01)
USD	2.618.982	MXN	54.527.199	13/01/2025	(41.618)	(0,01)
EUR	8.588.514	USD	9.317.180	16/01/2025	(237.096)	(0,08)
CNH	30.269.260	USD	4.204.064	21/01/2025	(19.979)	(0,01)
EUR	1.868.876	USD	2.044.551	21/01/2025	(68.282)	(0,02)
HKD	6.820.146	USD	878.799	21/01/2025	(2.058)	(0,00)
USD	3.671.860	MXN	76.510.537	21/01/2025	(56.653)	(0,02)
CNH	30.192.031	USD	4.198.878	23/01/2025	(25.086)	(0,01)
EUR	5.457.118	USD	5.948.687	23/01/2025	(177.486)	(0,06)
NZD	4.598.310	USD	2.776.919	23/01/2025	(51.665)	(0,02)
USD	1.956.270	NZD	3.355.523	23/01/2025	(32.429)	(0,01)
CNH	12.967.246	USD	1.801.757	27/01/2025	(8.818)	(0,00)
USD	2.096.590	CNH	15.177.216	27/01/2025	(1.915)	(0,00)
CHF	1.492.315	USD	1.707.274	10/02/2025	(1.111)	(0,00)
CNH	26.792.677	USD	3.742.883	10/02/2025	(36.092)	(0,01)
NZD	5.799.325	USD	3.452.338	10/02/2025	(14.657)	(0,01)
USD	2.406.139	CNH	17.421.649	10/02/2025	(4.162)	(0,00)
EUR	5.057.620	USD	5.476.896	12/02/2025	(123.254)	(0,04)
USD	818.171	NZD	1.390.005	12/02/2025	(5.806)	(0,00)
HUF	927.784.779	USD	2.404.522	13/02/2025	(42.820)	(0,01)
KRW	6.948.888.448	USD	4.996.325	13/02/2025	(7.158)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
NZD	3.113.945	USD	1.849.683	14/02/2025	(3.734)	(0,00)
USD	4.707.786	PLN	19.370.161	14/02/2025	(35.528)	(0,01)
CZK	46.066.059	EUR	1.833.840	24/02/2025	(13.365)	(0,00)
EUR	258.858	CZK	6.555.847	24/02/2025	(346)	(0,00)
AUD	3.302.154	USD	2.232.256	26/02/2025	(79.805)	(0,03)
BRL	10.298.289	USD	1.746.065	26/02/2025	(62.991)	(0,02)
AUD	2.885.318	USD	1.972.115	03/03/2025	(91.355)	(0,03)
KRW	581.884.507	USD	437.985	12/03/2025	(19.528)	(0,01)
SGD	5.908.365	USD	4.567.735	12/03/2025	(141.079)	(0,05)
TWD	22.636.924	USD	719.546	12/03/2025	(15.337)	(0,01)
USD	11.214.803	KRW	15.684.272.208	12/03/2025	(64.377)	(0,02)
AUD	712.241	USD	489.953	19/03/2025	(25.683)	(0,01)
CAD	4.179.108	USD	3.040.687	19/03/2025	(47.686)	(0,01)
CHF	1.770.019	USD	2.086.376	19/03/2025	(54.575)	(0,02)
CLP	582.618.475	USD	644.258	19/03/2025	(50.044)	(0,01)
CNH	6.135.854	USD	861.813	19/03/2025	(11.461)	(0,00)
COP	679.948.046	USD	158.365	19/03/2025	(6.359)	(0,00)
CZK	72.423.071	USD	3.188.435	19/03/2025	(153.926)	(0,05)
EUR	3.411.370	USD	3.833.322	19/03/2025	(215.549)	(0,07)
GBP	340.139	USD	432.331	19/03/2025	(859)	(0,00)
HUF	345.312.581	USD	966.965	19/03/2025	(89.424)	(0,03)
KRW	1.274.599.902	USD	962.522	19/03/2025	(45.527)	(0,02)
NOK	1.315.106	USD	124.973	19/03/2025	(6.085)	(0,00)
NZD	400.998	USD	245.463	19/03/2025	(7.636)	(0,00)
SEK	4.735.739	USD	470.811	19/03/2025	(33.774)	(0,01)
SGD	1.367.882	USD	1.074.121	19/03/2025	(48.951)	(0,02)
TWD	33.214.883	USD	1.072.188	19/03/2025	(38.140)	(0,01)
USD	699.316	ILS	2.588.230	19/03/2025	(13.811)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(13.248.675)	(4,34)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (2,33%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	3.994.533	GBP	3.112.600	16/12/2024	45.007	0,01
USD	397.433	JPY	58.707.490	09/01/2025	3.992	0,00
USD	860.257	EUR	797.551	16/01/2025	17.057	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					66.056	0,02

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	79.863.018	USD	106.801.018	16/12/2024	(5.464.168)	(1,79)
AUD	151.862	USD	102.197	07/01/2025	(3.223)	(0,00)
SEK	552.078	USD	53.356	08/01/2025	(2.624)	(0,00)
JPY	5.073.825.963	USD	34.393.107	09/01/2025	(389.704)	(0,12)
EUR	45.884.393	USD	49.833.441	16/01/2025	(1.322.824)	(0,44)
CHF	4.105.014	USD	4.696.256	10/02/2025	(2.995)	(0,00)
USD	60.285	CHF	53.015	10/02/2025	(327)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(7.185.865)	(2,35)

Opzioni – (0,48%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
7.479.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	6.435	66.214	0,02
7.558.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	69.743	190.998	0,06
11.558.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	5.062	112.191	0,04
				81.240	369.403	0,12
EUR						
8.540.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 1,95	15.991	127.871	0,04
8.630.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,00	18.383	156.802	0,05
4.616.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(30.244)	12.849	0,00
4.572.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(9.167)	40.457	0,01
9.251.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(28.018)	28.416	0,01

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 2024

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)						
9.246.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(51.041)	1.161	0,00
9.186.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(71.244)	53.428	0,02
13.775.250	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(65.324)	1.759	0,00
13.682.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(25.431)	34.606	0,01
13.740.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(49.796)	9.642	0,00
13.874.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(35.603)	20.027	0,01
18.446.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(28.593)	64.758	0,02
4.594.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(11.825)	33.473	0,01
4.616.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	97.529	151.248	0,05
13.916.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	143.168	248.015	0,08
4.489.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	86.950	149.327	0,05
13.667.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	171.726	323.213	0,11
13.767.774	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(15.484)	123.224	0,04
4.578.420	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(5.994)	50.993	0,02
				105.983	1.631.269	0,53
GBP						
7.624.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(9.328)	76.261	0,03
NZD						
16.457.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(58.825)	55.522	0,02
16.593.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	9.777	112.226	0,04
16.423.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(9.583)	125.979	0,04
8.239.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(7.287)	65.113	0,02
				(65.918)	358.840	0,12
USD						
14.000.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	24.234	73.794	0,02
7.346.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	43.694	144.555	0,05
9.703.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(45.305)	8.985	0,00
9.818.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(39.606)	14.442	0,00
9.799.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(40.499)	16.746	0,01
9.851.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	16.323	106.657	0,04
9.653.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(11.265)	48.197	0,02
4.834.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(3.461)	29.313	0,01
9.898.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(83.351)	16.312	0,01
7.321.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(66.980)	92.655	0,03
7.647.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	404.916	481.050	0,16
7.392.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	43.783	165.766	0,05
20.233.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	209.998	416.719	0,14
14.784.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(19.426)	158.780	0,05
20.503.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	250.649	507.859	0,17
9.856.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(16.262)	108.781	0,04
9.819.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(33.954)	74.477	0,02
4.945.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(13.500)	86.656	0,03
10.946.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(103.484)	106.351	0,03
10.866.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(63.479)	176.116	0,06
10.252.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	103.945	161.356	0,05
20.509.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	130.704	299.083	0,10
20.233.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(126.841)	15.579	0,01
20.529.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	6.159	185.254	0,06
19.637.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(42.946)	75.956	0,02
14.517.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(33.288)	102.940	0,03
20.503.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	19.519	242.509	0,08
4.826.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	93.200	196.095	0,06
4.909.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(30.873)	57.946	0,02
9.703.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(107.577)	5.463	0,00
10.252.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(7.187)	37.369	0,01
10.252.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(16.085)	6.059	0,00
10.254.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(57.453)	10	0,00
				384.302	4.219.830	1,38
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE					6.655.603	2,18
(costo USD 6.159.323)						
Opzioni vendute						
AUD						
(6.682.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	21.437	(4.071)	(0,00)
(6.687.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	14.016	(11.568)	(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 2024

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)						
AUD – (seguito)						
(6.728.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	564	(20.305)	(0,01)
(6.751.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	5.986	(17.836)	(0,00)
(6.682.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	6.926	(18.581)	(0,01)
(6.687.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(2.811)	(28.394)	(0,01)
(6.728.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	1.449	(19.420)	(0,01)
(6.751.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(7.210)	(31.032)	(0,01)
(7.558.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(40.878)	(190.998)	(0,06)
				(521)	(342.205)	(0,11)
EUR						
(5.780.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	(90.809)	(137.584)	(0,05)
(5.660.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(54.339)	(97.629)	(0,03)
(5.580.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(56.399)	(100.458)	(0,03)
(5.530.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	(17.404)	(57.113)	(0,02)
(2.520.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 2,07	(11.595)	(124.478)	(0,04)
(2.540.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,08	(12.726)	(153.228)	(0,05)
(4.116.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	21.061	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	25.321	(1.394)	(0,00)
(4.126.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	21.548	(4.911)	(0,00)
(4.122.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	3.965	(27.420)	(0,01)
(4.572.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	17.780	(40.457)	(0,01)
(4.116.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	18.740	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	21.812	(4.140)	(0,00)
(4.150.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(943)	(25.530)	(0,01)
(9.246.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	33.542	(1.161)	(0,00)
(4.116.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	21.592	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	26.786	(584)	(0,00)
(4.126.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	19.619	(7.388)	(0,00)
(4.122.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	15.205	(12.914)	(0,00)
(5.780.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	46.592	(182)	(0,00)
(5.660.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	39.213	(4.077)	(0,00)
(5.580.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	36.580	(7.480)	(0,00)
(5.530.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	16.411	(23.298)	(0,01)
(4.116.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(19.296)	(40.357)	(0,01)
(4.066.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(20.874)	(47.590)	(0,02)
(4.126.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(17.222)	(43.681)	(0,01)
(4.122.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	582	(30.803)	(0,01)
(4.116.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	16.742	(1.998)	(0,00)
(4.066.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	7.989	(17.964)	(0,01)
(4.150.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	15.097	(9.489)	(0,00)
(4.116.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	5.665	(15.927)	(0,01)
(4.066.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(28.441)	(55.810)	(0,02)
(4.126.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(8.319)	(35.326)	(0,01)
(4.122.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(17.016)	(45.135)	(0,02)
(13.775.250)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	13.208	(1.759)	(0,00)
(13.682.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	70.419	(34.606)	(0,01)
(13.740.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	106.409	(9.642)	(0,00)
(13.874.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	28.152	(20.027)	(0,01)
(4.594.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	6.634	(33.473)	(0,01)
(4.616.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(47.829)	(151.248)	(0,05)
(13.916.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	33.680	(248.015)	(0,08)
(4.489.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(85.559)	(149.327)	(0,05)
(6.862.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(117.540)	(211.337)	(0,07)
(13.667.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(63.902)	(323.213)	(0,11)
				20.131	(2.358.153)	(0,77)
GBP						
(7.624.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	5.852	(30.532)	(0,01)
NZD						
(16.593.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	92.234	(112.226)	(0,04)
USD						
(6.660.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	(45.642)	(119.568)	(0,04)
(6.540.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	(32.829)	(95.040)	(0,03)
(6.440.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	(60.115)	(122.422)	(0,04)
(6.380.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	(13.616)	(70.079)	(0,02)
(7.346.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(99.230)	(144.554)	(0,05)
(8.690.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(9.559)	(53.400)	(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 2024

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)						
(4.344.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(2.550)	(31.459)	(0,01)
(9.703.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	25.655	(8.985)	(0,00)
(9.851.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	17.151	(106.657)	(0,04)
(9.898.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	119.251	(16.312)	(0,01)
(7.647.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(325.854)	(481.050)	(0,16)
(10.117.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(230.566)	(444.328)	(0,15)
(5.058.250)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	14.790	(104.180)	(0,03)
(15.174.750)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	20.956	(312.539)	(0,10)
(10.252.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(252.353)	(511.728)	(0,17)
(10.251.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	19.898	(253.930)	(0,08)
(10.251.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	63.887	(253.930)	(0,08)
(9.856.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	43.987	(108.781)	(0,04)
(4.945.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	62.238	(86.656)	(0,03)
(10.946.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	56.963	(106.351)	(0,04)
(4.450.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(42.753)	(71.178)	(0,02)
(10.252.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(85.902)	(161.356)	(0,05)
(10.254.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(169.386)	(336.987)	(0,11)
(20.509.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	6.440	(299.083)	(0,10)
(10.116.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	45.636	(7.790)	(0,00)
(10.116.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	30.390	(7.790)	(0,00)
(10.265.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(86.195)	(262.661)	(0,09)
(20.529.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	36.460	(185.254)	(0,06)
(19.637.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	49.426	(75.956)	(0,03)
(10.252.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(75.055)	(298.405)	(0,10)
(6.660.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	71.255	(2.671)	(0,00)
(6.540.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	47.767	(14.445)	(0,01)
(6.440.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	47.912	(14.395)	(0,00)
(6.380.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	14.536	(41.927)	(0,01)
(4.344.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	6.950	(21.959)	(0,01)
(9.703.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	45.469	(5.463)	(0,00)
(9.818.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	42.973	(9.023)	(0,00)
(9.799.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	44.360	(9.054)	(0,00)
(4.450.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	27.299	(1.126)	(0,00)
(10.252.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	47.303	(6.059)	(0,00)
				(522.653)	(5.264.531)	(1,73)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (7.702.689))					(8.107.647)	(2,66)
TOTALE OPZIONI (costo USD (1.543.366))					(1.452.044)	(0,48)

Contratti di swap – 0,27%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
32.260.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	197.545	0,07
6.080.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	60.480	0,02
33.250.000	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	68.285	0,02
13.250.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	131.020	0,04
8.570.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	7.275	0,00
50.910.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	188.843	0,06
1.730.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	26.079	0,01
2.076.660.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	17.218	0,01
688.210.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	22.998	0,01
127.980.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	49.434	0,02
6.530.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	42.980	0,01
34.769.711	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	353.507	0,12
21.460.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	290.089	0,10
23.520.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	377.046	0,12
29.861.470	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	294.304	0,10
15.540.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	158.619	0,05
16.470.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	288.451	0,09
22.920.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	436.154	0,14
41.760.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	168.904	0,06
32.150.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	406.302	0,13
73.471.781	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	77.144	0,03
2.990.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	22.573	0,01

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 2024

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)						
200.050.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	16.166	0,01
3.874.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	66.208	0,02
9.461.340.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	409.684	0,13
4.114.910.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	11.540	0,00
125.530.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	6.905	0,00
25.270.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	3.265	0,00
588.560.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	209.598	0,07
17.390.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	15.839	0,01
15.510.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	2.567	0,00
1.610.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	3.863	0,00
211.600.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	206.371	0,07
96.320.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	133.633	0,04
397.820.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	18.648	0,01
61.540.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	27.768	0,01
6.690.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	3.883	0,00
7.840.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	83.385	0,03
40.440.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	294.472	0,10
16.415.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	227.233	0,07
4.100.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	41.384	0,01
13.628.068	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2034	70.788	0,02
21.070.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	11.590	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE	5.550.040	1,82
--	------------------	-------------

Credit Default Swap						
8.293.500	Flottante (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2027	173.584	0,06
17.889.975	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/06/2028	202.621	0,07
3.500.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/06/2029	70.775	0,02
12.600.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	70.743	0,02
3.850.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	37.620	0,01
300.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	2.765	0,00
2.250.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	7.971	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP	566.079	0,18
--	----------------	-------------

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP	6.116.119	2,00
---	------------------	-------------

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
13.500.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(2.742)	(0,00)
53.630.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(118.757)	(0,04)
7.200.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(266.411)	(0,09)
4.960.000	Fisso 1,750%	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	CNY	18/12/2029	(6.866)	(0,00)
6.375.620.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(6.623)	(0,00)
8.499.640.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(21.023)	(0,01)
3.269.710.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(28.542)	(0,01)
90.860.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(6.884)	(0,00)
11.210.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(6.662)	(0,00)
99.690.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(191.306)	(0,06)
1.090.000	Fisso 2,750%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2026	(5.235)	(0,00)
880.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2029	(8.236)	(0,00)
2.690.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(40.627)	(0,01)
54.490.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(718.497)	(0,24)
19.229.338	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(275.336)	(0,09)
24.410.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(84.995)	(0,03)
9.380.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(346.647)	(0,11)
11.450.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(431.856)	(0,14)
8.550.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(459.150)	(0,15)
4.020.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(15.545)	(0,01)
92.020.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(238.876)	(0,08)
79.245.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(74.247)	(0,03)
28.100.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(97.406)	(0,03)
110.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2029	(392)	(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 2024

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)						
14.801.956	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(12.402)	(0,01)
301.610.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(7.335)	(0,00)
1.024.430.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(25.794)	(0,01)
829.050.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(17.784)	(0,01)
1.717.760.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(4.503)	(0,00)
2.062.550.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(174.742)	(0,06)
52.390.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(38.412)	(0,01)
3.890.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(5.024)	(0,00)
100.700.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(33.626)	(0,01)
473.410.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(10.677)	(0,00)
33.968.663	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2026	(225.205)	(0,07)
15.825.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(35.601)	(0,01)
38.100.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(387.591)	(0,13)
27.802.637	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(170.355)	(0,06)
4.590.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(27.881)	(0,01)
60.600.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 7,250%	ZAR	18/12/2026	(11.452)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(4.641.245)	(1,52)
Credit Default Swap						
2.290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(773)	(0,00)
2.300.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(7.152)	(0,01)
2.290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(6.462)	(0,00)
2.290.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Filippine)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(6.995)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(21.382)	(0,01)
Total Return Swap						
25.246.113	Flottante (JPMBKTL3 Index)	Flottante (USD SOFR a 3 mesi)	USD	22/01/2025	(258.698)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU TOTAL RETURN SWAP					(258.698)	(0,08)
Inflation swap						
51.780.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(132.123)	(0,04)
53.020.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(228.738)	(0,08)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(360.861)	(0,12)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(5.282.186)	(1,73)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 319.134.148)					312.670.473	102,35
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(7.173.673)	(2,35)
PATRIMONIO NETTO					305.496.800	100,00

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 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 331.011.518)	329.158.950	107,75
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo USD (10.334.004))	(10.447.735)	(3,42)
Utile non realizzato su contratti futures	605.839	0,20
Perdita non realizzata su contratti futures	(186.032)	(0,06)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	14.526.046	4,76
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(13.248.675)	(4,34)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	66.056	0,02
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(7.185.865)	(2,35)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 6.159.323)	6.655.603	2,18
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (7.702.689))	(8.107.647)	(2,66)
Utile non realizzato su contratti di swap	6.116.119	2,00
Perdita non realizzata su contratti di swap	(5.282.186)	(1,73)
Altre attività e passività	(7.173.673)	(2,35)
Patrimonio netto	305.496.800	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, 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, Standard Chartered Bank e UBS AG.

Le controparti dei contratti di swap erano Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, JPMorgan Securities, Inc. e Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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 2024

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 – 41,15%						
Austria						
1.010.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100%	Irredimibili	838.007	0,08
1.020.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	30/06/2120	493.527	0,04
1.900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750%	27/01/2028	2.049.796	0,19
500.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000%	15/09/2028	536.505	0,05
1.600.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875%	03/01/2030	1.630.192	0,15
					5.548.027	0,51
Belgio						
512.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450%	22/09/2031	529.531	0,05
620.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150%	22/06/2066	478.522	0,04
350.000	Titolo di Stato Belgio – Serie 83 ^(a)	EUR	2,250%	22/06/2057	279.251	0,03
2.555.486	Titolo di Stato Belgio – Serie 94 ^(a)	EUR	0,350%	22/06/2032	2.172.649	0,20
300.000	Solvay SA	EUR	3,875%	03/04/2028	307.704	0,03
					3.767.657	0,35
Brasile						
310.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748%	Irredimibili	298.361	0,03
Canada						
4.200.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250%	17/12/2025	4.861.597	0,45
6.900.000	Canada Government Bond	CAD	2,750%	01/12/2048	4.318.938	0,40
625.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000%	15/11/2028	620.700	0,06
1.050.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700%	08/03/2033	1.032.209	0,09
300.000	Province of British Columbia Canada	CAD	4,300%	18/06/2042	208.225	0,02
3.000.000	Provincia della Columbia Britannica-Canada – Serie BCCD	CAD	4,950%	18/06/2040	2.237.135	0,21
10.700.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600%	02/06/2025	7.208.747	0,67
1.500.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650%	02/06/2041	1.088.166	0,10
310.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250%	15/09/2026	357.703	0,03
300.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250%	01/12/2043	206.953	0,02
1.950.000	Province of Quebec Canada	CAD	3,500%	01/12/2045	1.207.018	0,11
1.835.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000%	15/02/2029	1.748.520	0,16
					25.095.911	2,32
Isole Cayman						
630.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848%	26/09/2028	594.685	0,05
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18/07/2029	180.771	0,02
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	187.999	0,02
					963.455	0,09
Cile						
340.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31/01/2052	256.080	0,02
Colombia						
200.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14/11/2053	199.441	0,02
1.725.700.000	Colombian TES – Serie B	COP	13,250%	09/02/2033	420.887	0,04
1.711.800.000	Colombian TES – Serie B	COP	9,250%	28/05/2042	304.796	0,03
2.009.000	Ecopetrol SA	USD	7,750%	01/02/2032	1.870.587	0,17
					2.795.711	0,26
Danimarca						
409.000	Danske Bank AS	EUR	3,750%	19/11/2036	412.096	0,04
4.450.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500%	15/11/2039	784.001	0,07
					1.196.097	0,11
Repubblica Dominicana						
368.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050%	03/02/2031	363.946	0,03
285.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600%	01/06/2036	276.303	0,03
					640.249	0,06
Ecuador						
92.929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000%	31/07/2030	47.733	0,00
Finlandia						
3.320.000	Titolo di Stato Finlandia —Serie 10Y ^(a)	EUR	1,500%	15/09/2032	3.095.535	0,29
550.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750%	01/06/2030	587.691	0,05
					3.683.226	0,34

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia						
5.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250%	18/06/2025	5.897.526	0,55
4.500.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125%	29/09/2031	3.730.185	0,34
1.000.000	Alstom SA	EUR	5,868%	Irredimibili	1.045.750	0,10
762.000	AXA SA	EUR	6,375%	Irredimibili	808.109	0,07
6.800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25/05/2032	6.223.088	0,58
8.400.000	Dexia SA	GBP	1,250%	21/07/2025	9.878.551	0,91
475.000	Electricite de France SA	GBP	5,875%	18/07/2031	589.190	0,05
1.000.000	Electricite de France SA	EUR	2,875%	Irredimibili	973.210	0,09
100.000	Electricite de France SA	EUR	5,000%	Irredimibili	101.054	0,01
610.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250%	25/05/2045	608.365	0,06
610.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,000%	25/05/2048	480.406	0,04
1.670.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750%	25/05/2066	1.086.135	0,10
33.114.386	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000%	08/01/2025	33.018.023	3,06
500.000	Loxam SAS	EUR	3,750%	15/07/2026	499.270	0,05
2.400.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750%	24/11/2025	2.262.806	0,21
550.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369%	Irredimibili	548.889	0,05
1.414.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120%	Irredimibili	1.422.173	0,13
					69.172.730	6,40
Germania						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129%	24/11/2026	506.863	0,04
625.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720%	18/01/2029	619.184	0,06
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000%	05/09/2030	1.714.608	0,16
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750%	19/11/2030	649.334	0,06
1.200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500%	Irredimibili	1.137.146	0,10
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375%	Irredimibili	405.724	0,04
1.300.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000%	21/09/2025	1.291.381	0,12
					6.324.240	0,58
Grecia						
375.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500%	19/11/2030	378.986	0,04
950.000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250%	13/07/2028	1.042.064	0,10
330.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625%	17/07/2029	343.563	0,03
745.000	Piraeus Bank SA	EUR	5,000%	16/04/2030	791.250	0,07
750.000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375%	18/09/2035	771.608	0,07
					3.327.471	0,31
Ungheria						
230.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	224.078	0,02
400.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16/06/2029	376.042	0,03
1.740.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16/06/2034	1.609.402	0,15
					2.209.522	0,20
India						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	192.381	0,02
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	206.122	0,02
320.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12/01/2052	224.983	0,02
					623.486	0,06
Indonesia						
220.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900%	14/02/2027	209.964	0,02
18.568.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/07/2030	1.096.904	0,10
34.175.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie 100	IDR	6,625%	15/02/2034	2.013.698	0,19
47.322.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR87	IDR	6,500%	15/02/2031	2.783.772	0,26
9.924.000.000	Buono del Tesoro Indonesia – Serie FR98	IDR	7,125%	15/06/2038	602.019	0,06
290.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09/02/2031	234.465	0,02
200.000	Pertamina Persero PT	USD	4,150%	25/02/2060	144.818	0,01
					7.085.640	0,66
Irlanda						
1.500.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500%	15/07/2025	1.434.226	0,13
1.765.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650%	21/07/2027	1.627.156	0,15
197.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	174.250	0,02
1.250.000	AIB Group PLC	EUR	2,875%	30/05/2031	1.239.100	0,11
1.075.000	AIB Group PLC	EUR	5,250%	23/10/2031	1.192.433	0,11
2.200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250%	Irredimibili	2.222.880	0,21
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750%	01/03/2033	217.280	0,02
598.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	25/04/2028	642.413	0,06
666.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625%	30/06/2029	738.607	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Irlanda – (seguito)						
714.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250%	10/07/2030	739.640	0,07
231.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125%	30/09/2032	218.848	0,02
					10.446.833	0,97
Isola di Man						
500.000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625%	14/09/2051	288.052	0,03
Israele						
6.825.000	Titolo di Stato Israele – Fisso – Serie 432	ILS	1,300%	30/04/2032	1.430.991	0,13
390.000	Titolo di Stato internazionale Israele – Serie 40Y	USD	3,800%	13/05/2060	253.896	0,03
					1.684.887	0,16
Italia						
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	961.506	0,09
1.155.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375%	Irredimibili	1.083.460	0,10
1.875.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375%	Irredimibili	1.859.231	0,17
675.000	Eni SpA	EUR	2,625%	Irredimibili	668.297	0,06
4.250.000	Buoni Poliennali del Tesoro Italia – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150%	01/09/2052	3.080.230	0,29
					7.652.724	0,71
Costa d'Avorio						
460.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	408.908	0,04
500.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	409.657	0,04
					818.565	0,08
Giappone						
2.130.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125%	01/09/2026	2.119.755	0,20
1.916.500.000	Japan Government Bond	JPY	1,100%	20/06/2034	12.220.362	1,13
1.324.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 15	JPY	1,000%	20/03/2062	5.416.633	0,50
2.609.000.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 182	JPY	1,100%	20/09/2042	14.949.530	1,38
1.329.800.000	Titolo di Stato Giappone – Serie 76	JPY	1,400%	20/09/2052	7.042.411	0,65
1.050.000	ORIX Corp.	EUR	4,477%	01/06/2028	1.101.450	0,10
1.765.000	ORIX Corp.	USD	4,650%	10/09/2029	1.664.624	0,16
1.225.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632%	23/10/2029	1.101.985	0,10
1.040.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318%	07/10/2031	1.057.659	0,10
					46.674.409	4,32
Jersey						
210.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	165.580	0,01
2.654.233	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	2.040.606	0,19
380.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250%	30/09/2040	279.265	0,03
					2.485.451	0,23
Lussemburgo						
575.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750%	12/03/2029	536.124	0,05
525.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625%	29/10/2029	528.176	0,05
1.140.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875%	10/04/2035	953.907	0,09
1.575.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625%	15/07/2027	1.513.087	0,14
554.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250%	18/07/2029	570.188	0,05
					4.101.482	0,38
Mauritius						
268.925	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300%	13/12/2028	236.063	0,02
Messico						
1.090.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875%	Irredimibili	990.318	0,09
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	185.965	0,02
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250%	31/10/2026	195.263	0,02
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	539.676	0,05
400.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875%	30/04/2028	359.784	0,03
218.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	170.990	0,01
350.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500%	31/07/2047	274.526	0,02
220.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250%	16/04/2030	186.077	0,02
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	04/05/2053	177.617	0,02
670.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	390.927	0,04
3.250.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19/04/2071	1.841.847	0,17
					5.312.990	0,49
Paesi Bassi						
525.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750%	08/03/2025	521.535	0,05

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Paesi Bassi – (seguito)						
1.970.000	BNG Bank NV	GBP	0,375%	15/12/2025	2.269.423	0,21
850.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773%	12/05/2030	884.323	0,08
500.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750%	24/04/2028	512.475	0,05
1.180.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750%	11/06/2031	1.205.134	0,11
2.569.000	DSV Finance BV	EUR	3,250%	06/11/2030	2.613.212	0,24
554.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	712.871	0,07
746.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250%	15/03/2030	754.721	0,07
950.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	1.003.723	0,09
710.000	IMCD NV	EUR	3,625%	30/04/2030	715.226	0,07
600.000	ING Groep NV	EUR	3,375%	19/11/2032	606.540	0,06
1.180.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244%	16/01/2025	1.175.492	0,11
1.420.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	1.229.649	0,11
270.000	Prosus NV	USD	3,832%	08/02/2051	170.797	0,02
880.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500%	29/11/2031	914.839	0,08
					15.289.960	1,42
Nuova Zelanda						
450.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185%	16/04/2029	456.138	0,04
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31/01/2036	189.313	0,02
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19/01/2063	123.057	0,01
					312.370	0,03
Perù						
2.990.000	Peru Government Bond	PEN	5,940%	12/02/2029	778.540	0,07
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	10.962	0,00
190.000	Peru Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	102.680	0,01
					892.182	0,08
Polonia						
650.000	Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	613.157	0,06
620.000	Poland Government International Bond	USD	5,500%	18/03/2054	571.121	0,05
					1.184.278	0,11
Portogallo						
916.528	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,150%	11/04/2042	694.013	0,06
Romania						
3.600.000	Titolo di Stato Romania – Serie 10Y	RON	6,700%	25/02/2032	703.073	0,06
370.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	27/02/2027	332.555	0,03
180.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875%	11/03/2029	169.296	0,02
560.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624%	26/05/2030	527.450	0,05
380.000	Romania Government International Bond	USD	3,000%	14/02/2031	299.351	0,03
110.000	Romania Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	102.372	0,01
810.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375%	28/01/2050	543.166	0,05
					2.677.263	0,25
Arabia Saudita						
260.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250%	17/07/2034	248.671	0,02
340.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750%	17/07/2054	315.349	0,03
200.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750%	17/07/2054	185.499	0,02
					749.519	0,07
Sudafrica						
740.000	South Africa Government International Bond	USD	7,100%	19/11/2036	709.179	0,07
Corea del Sud						
7.218.240.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2906	KRW	1,875%	10/06/2029	4.771.446	0,44
13.693.520.000	Buono del Tesoro poliennale Corea – Serie 2912	KRW	1,375%	10/12/2029	8.772.918	0,81
+ 3.030.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12/04/2028	2.857.137	0,27
					16.401.501	1,52
Spagna						
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500%	Irredimibili	1.138.579	0,11
2.600.000	Banco Santander SA	USD	3,800%	23/02/2028	2.383.170	0,22
1.400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875%	22/04/2029	1.446.830	0,13
+ 1.200.000	Banco Santander SA	USD	4,750%	Irredimibili	1.078.533	0,10
800.000	Banco Santander SA	USD	8,000%	Irredimibili	784.102	0,07
1.800.000	CaixaBank SA	EUR	0,375%	18/11/2026	1.757.052	0,16

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Spagna – (seguito)						
1.600.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750%	25/03/2029	1.634.288	0,15
1.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,100%	30/04/2031	1.058.034	0,10
1.720.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,850%	30/07/2037	1.330.128	0,12
2.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900%	31/10/2046	2.096.111	0,20
2.490.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450%	30/07/2066	2.476.155	0,23
					17.182.982	1,59
Sovranazionali						
610.000	African Export-Import Bank	USD	2,634%	17/05/2026	551.659	0,05
290.000	African Export-Import Bank	USD	3,798%	17/05/2031	242.254	0,02
550.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000%	01/09/2029	465.619	0,05
8.900.000	European Investment Bank	SEK	1,750%	12/11/2026	769.352	0,07
4.670.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17/03/2036	3.553.917	0,33
1.930.000	European Investment Bank	EUR	1,000%	14/11/2042	1.420.692	0,13
3.580.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125%	18/06/2025	4.224.954	0,39
					11.228.447	1,04
Svezia						
775.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250%	15/02/2027	764.576	0,07
Svizzera						
2.050.000	UBS AG	USD	2,950%	09/04/2025	1.930.851	0,18
3.850.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	03/11/2026	3.751.517	0,35
1.725.000	UBS Group AG	EUR	1,000%	24/06/2027	1.676.424	0,15
1.900.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	14/01/2028	1.811.783	0,17
1.400.000	UBS Group AG	EUR	7,750%	01/03/2029	1.603.350	0,15
557.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699%	08/02/2035	544.374	0,05
1.105.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875%	Irredimibili	997.674	0,09
					12.315.973	1,14
Tailandia						
13.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17/06/2028	386.327	0,03
18.430.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/12/2028	525.288	0,05
180.000	Thailand Government Bond	THB	3,650%	20/06/2031	5.415	0,00
6.930.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17/06/2033	207.437	0,02
34.050.000	Thailand Government Bond	THB	3,450%	17/06/2043	1.041.520	0,10
					2.165.987	0,20
Emirati Arabi Uniti						
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850%	02/07/2037	104.903	0,01
Regno Unito						
1.425.000	Barclays PLC	USD	2,279%	24/11/2027	1.282.919	0,12
1.003.000	Barclays PLC	USD	5,674%	12/03/2028	965.017	0,09
1.078.000	Barclays PLC	USD	4,942%	10/09/2030	1.012.577	0,09
950.000	Barclays PLC	EUR	3,941%	31/01/2036	970.900	0,09
1.200.000	Barclays PLC	USD	6,125%	Irredimibili	1.135.565	0,11
900.000	Barclays PLC	GBP	7,125%	Irredimibili	1.084.510	0,10
400.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594%	03/07/2028	384.844	0,04
1.150.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125%	Irredimibili	1.084.872	0,10
683.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	699.481	0,07
1.229.000	Coventry Building Society	EUR	3,125%	29/10/2029	1.236.915	0,11
1.075.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750%	Irredimibili	1.177.414	0,11
1.225.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375%	07/04/2026	1.450.757	0,13
1.700.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130%	19/11/2028	1.617.852	0,15
1.150.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874%	18/11/2035	1.091.923	0,10
1.181.000	Informa PLC	EUR	3,000%	23/10/2027	1.188.145	0,11
1.225.000	Informa PLC	EUR	3,250%	23/10/2030	1.234.984	0,11
1.275.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000%	17/01/2030	1.328.779	0,12
625.000	National Grid PLC	EUR	0,163%	20/01/2028	576.287	0,05
925.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673%	05/08/2031	953.795	0,09
1.100.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400%	02/09/2034	1.038.683	0,10
1.000.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	1.056.970	0,10
660.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22/01/2045	669.908	0,06
3.043.497	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07/12/2046	3.420.149	0,32
2.580.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500%	31/07/2053	1.547.406	0,14
2.670.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750%	22/07/2057	1.658.825	0,15
2.350.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500%	22/07/2068	2.235.166	0,21

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Regno Unito – (seguito)						
619.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000%	18/03/2028	633.534	0,06
725.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000%	Irredimibili	990.170	0,09
					33.728.347	3,12
Stati Uniti						
443.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	430.960	0,04
1.125.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15/01/2026	1.043.259	0,10
3.525.000	Air Lease Corp.	USD	5,300%	01/02/2028	3.395.486	0,31
576.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600%	29/05/2034	562.310	0,05
1.600.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100%	15/11/2027	1.605.808	0,15
625.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500%	15/07/2034	601.811	0,06
1.550.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02/03/2028	1.491.391	0,14
3.475.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	3.365.634	0,31
800.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800%	15/04/2034	777.013	0,07
2.350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202%	25/04/2029	2.253.992	0,21
1.625.000	Bank of America Corp.	USD	5,819%	15/09/2029	1.594.463	0,15
1.832.000	Bank of America Corp.	USD	2,972%	04/02/2033	1.522.634	0,14
2.006.000	Bank of America Corp.	USD	4,571%	27/04/2033	1.847.091	0,17
1.213.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500%	01/03/2029	1.248.965	0,12
1.700.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200%	21/03/2029	1.639.457	0,15
584.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	561.431	0,05
1.675.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350%	15/11/2034	1.604.569	0,15
437.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	425.794	0,04
1.350.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	1.348.452	0,12
1.850.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330%	15/07/2029	1.813.954	0,17
231.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23/07/2025	218.719	0,02
575.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850%	01/08/2034	556.255	0,05
3.575.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106%	08/04/2026	3.366.335	0,31
2.200.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174%	13/02/2030	2.107.681	0,20
1.175.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592%	19/11/2034	1.119.146	0,10
300.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650%	15/11/2028	283.928	0,03
1.054.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15/06/2026	1.014.485	0,09
475.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	460.118	0,04
882.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	889.590	0,08
837.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400%	18/04/2034	802.170	0,07
1.325.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950%	20/03/2028	1.201.642	0,11
1.350.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000%	15/05/2025	1.273.199	0,12
1.225.000	DTE Energy Co.	USD	4,950%	01/07/2027	1.169.172	0,11
1.450.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493%	15/11/2025	1.369.407	0,13
450.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2025	425.449	0,04
1.000.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2029	963.041	0,09
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625%	14/03/2036	416.050	0,04
300.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625%	15/11/2030	320.641	0,03
484.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895%	06/09/2030	456.897	0,04
125.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,250%	15/09/2025	125.094	0,01
1.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800%	05/03/2027	1.678.704	0,16
1.247.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850%	17/05/2027	1.199.009	0,11
1.615.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250%	06/05/2029	1.583.839	0,15
1.350.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/02/2029	1.318.080	0,12
3.073.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	2.686.925	0,25
400.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375%	15/03/2029	356.505	0,03
604.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	578.711	0,05
950.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208%	21/08/2029	938.440	0,09
1.300.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272%	15/01/2031	1.245.657	0,12
225.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141%	18/11/2039	218.277	0,02
1.300.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500%	30/06/2034	1.243.698	0,12
525.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450%	15/06/2034	510.218	0,05
2.126.000	J M Smucker Co.	USD	5,900%	15/11/2028	2.109.036	0,20
1.650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581%	22/04/2030	1.609.767	0,15
1.790.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,702%	06/05/2030	1.623.197	0,15
1.325.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457%	13/11/2031	1.434.246	0,13
1.450.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336%	23/01/2035	1.398.800	0,13
375.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	362.110	0,03
2.225.000	Kroger Co.	USD	5,000%	15/09/2034	2.096.376	0,19
1.753.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350%	01/04/2030	1.622.090	0,15
1.239.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000%	15/10/2027	1.187.512	0,11
229.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875%	15/05/2029	218.570	0,02
400.000	MasTec, Inc.	USD	5,900%	15/06/2029	389.962	0,04
1.175.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650%	15/10/2029	1.222.071	0,11
1.960.000	MGM Resorts International	USD	6,500%	15/04/2032	1.876.545	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
225.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750%	01/11/2029	229.776	0,02
7.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164%	20/04/2029	6.970.752	0,65
450.000	Morgan Stanley	USD	5,173%	16/01/2030	431.888	0,04
1.150.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692%	05/06/2028	1.003.778	0,09
1.000.000	NiSource, Inc.	USD	5,200%	01/07/2029	964.993	0,09
800.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	781.661	0,07
1.600.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	1.630.873	0,15
1.271.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200%	01/08/2029	1.211.172	0,11
1.525.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500%	15/05/2031	1.505.432	0,14
700.000	Oracle Corp.	USD	6,900%	09/11/2052	778.240	0,07
375.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250%	16/08/2028	362.750	0,03
1.726.000	Owens Corning	USD	3,500%	15/02/2030	1.535.637	0,14
1.446.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750%	09/08/2027	1.371.878	0,13
469.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250%	09/08/2034	444.772	0,04
1.350.000	Realty Income Corp.	USD	4,625%	01/11/2025	1.278.573	0,12
975.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750%	Irredimibili	923.044	0,09
1.275.000	RTX Corp.	USD	5,750%	15/01/2029	1.259.631	0,12
296.000	Service Corp. International	USD	5,750%	15/10/2032	279.150	0,03
1.758.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400%	12/06/2029	1.703.988	0,16
1.050.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2025	990.047	0,09
2.374.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	2.204.253	0,20
825.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	780.388	0,07
1.850.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	1.674.275	0,15
625.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047%	08/06/2027	603.002	0,06
2.325.000	Veralto Corp.	USD	5,350%	18/09/2028	2.252.091	0,21
1.550.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	1.422.146	0,13
1.225.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198%	23/01/2030	1.177.531	0,11
625.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600%	15/03/2031	517.390	0,05
225.000	Workday, Inc.	USD	3,700%	01/04/2029	205.458	0,02
					114.876.407	10,64
TOTALE OBBLIGAZIONI					444.471.077	41,15
(costo EUR 464.311.126)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 1,29%						
Irlanda						
621	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(b)				6.535.990	0,61
1.874	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				228.609	0,02
					6.764.599	0,63
Lussemburgo						
284.486	Goldman Sachs Funds - Global High Yield Portfolio (Categoria IO a distribuzione) ^(b)				7.149.897	0,66
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO					13.914.496	1,29
(costo EUR 12.295.550)						
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE					458.385.573	42,44
(costo EUR 476.606.676)						
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 – 8,03%						
Canada						
1.225.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	15/06/2029	1.180.828	0,11
535.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/10/2030	460.976	0,04
1.008.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158%	16/02/2029	972.245	0,09
					2.614.049	0,24
Danimarca						
1.148.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298%	01/04/2028	1.073.041	0,10
2.675.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613%	02/10/2030	2.490.778	0,23
					3.563.819	0,33
Francia						
2.950.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219%	09/06/2026	2.754.555	0,25

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Francia – (seguito)						
1.611.000	BPCE SA ^(a)	USD	6,714%	19/10/2029	1.606.848	0,15
3.200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488%	14/12/2026	2.917.696	0,27
					7.279.099	0,67
Irlanda						
225.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200%	15/01/2030	216.324	0,02
Giappone						
875.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800%	11/09/2054	841.475	0,08
Liberia						
735.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000%	01/02/2033	706.616	0,06
Paesi Bassi						
698.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892%	24/04/2025	660.057	0,06
Corea del Sud						
330.000	POSCO	USD	5,750%	17/01/2028	321.337	0,03
Svizzera						
335.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305%	02/02/2027	304.193	0,03
1.475.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282%	09/01/2028	1.377.487	0,13
1.310.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428%	08/02/2030	1.262.365	0,11
					2.944.045	0,27
Regno Unito						
2.850.000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250%	15/01/2029	2.654.995	0,25
Stati Uniti						
1.935.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125%	01/03/2030	1.697.178	0,16
3.145.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250%	01/06/2031	2.709.851	0,25
850.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950%	30/01/2026	777.776	0,07
500.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500%	15/06/2029	484.212	0,04
3.509.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000%	15/04/2029	3.222.049	0,30
4.068.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137%	15/11/2035	3.205.595	0,30
1.705.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/02/2032	1.649.110	0,15
1.550.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200%	24/06/2029	1.489.658	0,14
1.594.000	Energy Transfer LP ^(a)	USD	7,375%	01/02/2031	1.594.635	0,15
1.520.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875%	01/04/2029	1.455.539	0,13
405.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875%	01/07/2031	346.641	0,03
2.207.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600%	30/03/2028	2.136.202	0,20
1.175.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875%	01/11/2028	1.036.421	0,10
1.150.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230%	01/10/2025	1.057.342	0,10
1.525.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300%	01/11/2030	1.240.552	0,11
1.800.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625%	15/07/2032	1.661.998	0,15
990.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125%	01/11/2032	943.315	0,09
730.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375%	31/01/2032	634.717	0,06
1.585.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250%	01/08/2031	1.573.344	0,15
3.090.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375%	15/01/2031	2.695.464	0,25
1.805.000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/06/2029	1.611.209	0,15
2.250.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2028	2.082.338	0,19
3.046.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875%	15/02/2031	2.679.078	0,25
875.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250%	01/07/2029	842.221	0,08
1.740.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	6,125%	15/09/2032	1.666.555	0,15
1.670.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250%	15/01/2028	1.581.262	0,15
1.360.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875%	16/04/2034	1.324.944	0,12
1.555.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875%	15/11/2031	1.570.327	0,14
1.000.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450%	25/02/2027	959.818	0,09
900.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400%	01/03/2029	865.270	0,08
2.200.000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500%	01/06/2032	2.133.013	0,20
1.690.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500%	15/08/2032	1.630.918	0,15
169.231	State of Illinois	USD	6,725%	01/04/2035	170.977	0,02
1.740.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250%	15/10/2032	1.651.055	0,15
930.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375%	01/03/2029	895.760	0,08
1.800.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750%	15/04/2033	1.689.070	0,16
2.915.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500%	15/08/2029	2.706.818	0,25
1.605.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375%	01/06/2031	1.604.255	0,15
2.650.000	Vici Properties LP / Vici Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625%	01/12/2029	2.435.555	0,23

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
1.705.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625%	15/03/2032	1.667.158	0,15
1.620.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375%	01/03/2031	1.594.439	0,15
					64.973.639	6,02
TOTALE OBBLIGAZIONI					86.775.455	8,03
(costo EUR 82.881.997)						
Obbligazioni garantite da attività di agenzie – 26,14%						
Stati Uniti						
1.648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000%	01/12/2035	1.576	0,00
8.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	7.562	0,00
4.237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/02/2041	3.879	0,00
672.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,257%	25/10/2041	659.030	0,06
1.046.936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857%	25/01/2042	994.556	0,09
1.880.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357%	25/03/2042	1.864.076	0,17
365.160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/04/2042	350.777	0,03
625.321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426%	15/06/2042	68.201	0,01
184.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130%	15/03/2044	16.664	0,00
1.138.319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	1.084.468	0,10
1.807.259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/03/2044	1.720.225	0,16
900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857%	25/03/2044	864.953	0,08
2.909.909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934%	25/05/2044	2.773.207	0,26
3.558.750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107%	25/08/2044	3.390.107	0,31
3.250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657%	25/08/2044	3.113.865	0,29
1.040.625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784%	25/10/2044	989.492	0,09
475.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184%	25/10/2044	452.511	0,04
1.277.683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876%	15/05/2046	130.606	0,01
298.978	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/09/2048	276.062	0,03
1.562.160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/02/2049	1.325.172	0,12
219.534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500%	01/07/2049	192.207	0,02
791.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	01/07/2049	711.970	0,07
5.280.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/03/2050	4.872.685	0,45
340.877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2050	313.265	0,03
2.472.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129%	25/07/2050	279.189	0,03
1.627.446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	25/08/2050	267.862	0,03
4.897.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000%	25/08/2050	947.242	0,09
315.691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/11/2050	255.093	0,02
6.786.033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/12/2050	5.702.576	0,53
399.241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657%	25/01/2051	383.286	0,04
4.107.096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/05/2051	3.290.749	0,31
2.283.374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/09/2051	1.836.281	0,17
3.063.411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500%	01/09/2051	2.464.491	0,23
923.367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/04/2052	845.295	0,08
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000%	01/08/2052	707.161	0,07
852.279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2053	828.792	0,08
1.628.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000%	01/01/2053	1.577.601	0,15
8.944.514	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500%	01/05/2053	8.253.324	0,76
262.436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921%	25/04/2037	22.274	0,00
325.791	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,451%	25/03/2038	21.988	0,00
18.396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2039	17.251	0,00
142.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101%	25/12/2040	10.776	0,00
99.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/05/2041	93.424	0,01
425.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101%	25/02/2042	38.749	0,00
28.354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/07/2042	28.954	0,00
8.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000%	25/10/2042	8.518	0,00
7.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	6.717	0,00
8.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/12/2042	7.293	0,00
13.085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	11.319	0,00
9.292	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	7.965	0,00
25.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/01/2043	22.006	0,00
16.038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	13.823	0,00
6.482	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	5.547	0,00
10.953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	9.401	0,00
36.096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	30.987	0,00
28.461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000%	01/04/2043	24.429	0,00
5.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/05/2044	5.494	0,00
376.903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2045	350.344	0,03
2.231.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2045	2.027.487	0,19
30.933	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2046	27.907	0,00
24.943	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/03/2046	22.510	0,00
30.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/06/2046	27.305	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 2024

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)						
9.155	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/08/2046	8.257	0,00
63.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/10/2046	57.118	0,01
10.596	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/10/2046	9.550	0,00
1.138.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251%	25/05/2047	128.852	0,01
1.640.704	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2047	1.523.150	0,14
5.300.703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2048	4.790.764	0,44
454.794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/06/2048	420.054	0,04
2.250.797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	25/06/2048	435.075	0,04
290.684	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2048	268.480	0,03
471.121	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/09/2048	437.785	0,04
3.054.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/11/2048	2.904.069	0,27
1.488.991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000%	01/01/2049	1.343.983	0,12
412.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2049	380.893	0,04
365.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/07/2049	337.451	0,03
289.222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2050	266.787	0,03
387.395	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2050	357.803	0,03
28.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/01/2050	25.960	0,00
2.079.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/06/2050	1.680.131	0,16
309.781	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/10/2050	284.083	0,03
133.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/02/2051	108.226	0,01
280.429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/03/2051	226.433	0,02
4.725.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	3.801.875	0,35
347.631	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/09/2051	280.387	0,03
1.372.386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/10/2051	1.106.920	0,10
804.396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	648.560	0,06
629.804	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500%	01/11/2051	507.792	0,05
801.289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/11/2051	731.111	0,07
4.025.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500%	01/04/2052	3.670.560	0,34
5.106.149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/09/2052	4.890.253	0,45
3.300.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2052	3.222.223	0,30
3.182.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/11/2052	3.098.285	0,29
4.083.954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/12/2052	3.971.406	0,37
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2053	844.251	0,08
3.293.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2053	3.134.635	0,29
892.650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2053	868.711	0,08
863.340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2053	839.164	0,08
860.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000%	01/04/2053	835.274	0,08
4.246.694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01/09/2053	4.154.336	0,39
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000%	13/12/2053	5.321.824	0,49
16.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500%	12/12/2054	12.706.126	1,18
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000%	12/12/2054	4.959.147	0,46
16.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500%	12/12/2054	13.754.507	1,27
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000%	12/12/2054	3.549.684	0,33
31.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000%	12/12/2054	28.835.518	2,67
23.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	22.059.067	2,04
608.350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/02/2040	62.173	0,01
2.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/02/2041	2.102	0,00
3.697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2041	3.357	0,00
618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2042	561	0,00
1.987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/04/2042	1.803	0,00
1.236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2042	1.121	0,00
291.757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,375%	16/07/2043	28.370	0,00
445.285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/08/2043	43.638	0,00
18.633	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2043	16.878	0,00
695.217	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/10/2043	33.206	0,00
1.755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/03/2044	1.589	0,00
2.173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2044	1.967	0,00
48.033	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2044	43.472	0,00
740.437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879%	20/11/2044	60.447	0,01
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/11/2044	136.034	0,01
539.328	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/01/2045	487.780	0,05
19.407	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/05/2045	17.540	0,00
883.643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2045	798.654	0,07
315.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/08/2045	34.916	0,00
154.129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/09/2045	28.244	0,00
131.330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/09/2045	14.532	0,00
19.356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2045	17.494	0,00
157.077	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/11/2045	16.632	0,00
172.586	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/01/2046	18.410	0,00
320.922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/10/2046	62.388	0,01
331.750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939%	20/07/2047	31.114	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 2024

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)						
73.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2048	68.422	0,01
28.435	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2048	26.402	0,00
91.136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/04/2048	84.404	0,01
388.884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/05/2048	43.257	0,00
518.401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/05/2048	479.803	0,04
880.904	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2048	792.787	0,07
121.531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/06/2048	112.374	0,01
820.009	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/07/2048	739.960	0,07
123.100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/07/2048	113.789	0,01
189.746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/08/2048	175.393	0,02
424.044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/08/2048	402.774	0,04
1.417.060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	155.482	0,01
663.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	73.691	0,01
829.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/09/2048	748.477	0,07
2.414.457	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2048	2.231.826	0,21
279.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/09/2048	265.151	0,02
130.440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2048	120.496	0,01
638.472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/10/2048	605.689	0,06
1.768.869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/11/2048	1.678.045	0,16
2.443.662	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2048	2.257.374	0,21
802.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/12/2048	759.584	0,07
438.056	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	44.641	0,00
3.899.055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	3.612.614	0,33
1.195.184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/01/2049	1.128.704	0,10
402.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/02/2049	371.353	0,03
149.246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/03/2049	137.825	0,01
511.963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000%	20/03/2049	484.085	0,05
252.853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/06/2049	25.484	0,00
1.155.570	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/08/2049	980.130	0,09
1.961.464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/10/2049	325.418	0,03
3.678.010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/12/2049	663.377	0,06
6.371.100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/12/2049	1.304.732	0,12
127.149	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/12/2049	117.418	0,01
5.256.226	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/03/2050	4.443.125	0,41
1.689.164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/04/2050	196.023	0,02
2.447.617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/06/2050	501.289	0,05
6.329.105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2050	889.267	0,08
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2051	662.719	0,06
1.027.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	828.754	0,08
752.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000%	20/11/2051	633.485	0,06
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	666.528	0,06
592.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	477.533	0,04
8.915.161	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/09/2052	8.167.557	0,76
11.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	10.436.784	0,97
16.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	15.321.746	1,42
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	2.891.485	0,27
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000%	19/12/2054	6.239.340	0,58
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500%	19/12/2054	6.488.701	0,60
					282.384.765	26,14
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE (costo EUR 279.598.110)					282.384.765	26,14
Obbligazioni garantite da attività non di agenzie – 31,31%						
Bermuda						
4.800.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe AR ^(a)	USD	5,967%	20/07/2037	4.562.954	0,42
1.675.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Classe B1R ^(a)	USD	6,217%	20/07/2037	1.592.657	0,15
6.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Classe A ^(a)	USD	6,367%	20/04/2036	5.707.752	0,53
					11.863.363	1,10
Isole Cayman						
2.375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Classe BR2 ^(a)	USD	6,217%	19/04/2034	2.253.730	0,21
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Classe A ^(a)	USD	5,954%	18/04/2034	1.899.313	0,18
3.100.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe A ^(a)	USD	6,748%	20/07/2037	2.950.980	0,27
1.700.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Classe D1 ^(a)	USD	8,238%	20/07/2037	1.617.736	0,15
5.400.000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Classe AR ^(a)	USD	5,901%	20/05/2036	5.134.899	0,48
6.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe ARR ^(a)	USD	6,049%	28/07/2034	6.170.167	0,57
4.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Classe DRR ^(a)	USD	8,429%	28/07/2034	4.097.885	0,38
11.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Classe A ^(a)	USD	6,038%	15/07/2034	10.541.164	0,98
6.200.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Classe AR ^(a)	USD	6,057%	20/07/2037	5.882.100	0,54

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 2024

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)						
Isole Cayman – (seguito)						
1.757.495	MF1 Ltd. 2021-FL6 Classe A ^(a)	USD	5,825%	16/07/2036	1.658.811	0,15
7.000.000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Classe ARR ^(a)	USD	6,079%	28/04/2034	6.640.330	0,61
3.351.193	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Classe A1RR ^(a)	USD	5,767%	20/07/2030	3.176.912	0,29
3.325.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Classe A1R ^(a)	USD	5,944%	20/10/2037	3.153.517	0,29
1.925.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Classe C1 ^(a)	USD	7,267%	20/04/2037	1.839.209	0,17
1.200.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,656%	15/04/2037	1.145.640	0,11
2.075.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Classe D ^(a)	USD	8,306%	15/04/2037	2.000.301	0,19
					60.162.694	5,57
Irlanda						
5.300.000	Aurium CLO I DAC 1X Classe B1R2	EUR	4,812%	25/07/2038	5.302.650	0,49
3.000.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Classe AR	EUR	4,099%	19/07/2035	2.987.457	0,28
2.424.417	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Classe A	EUR	3,800%	22/05/2031	2.365.424	0,22
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Classe A	EUR	4,421%	15/12/2034	1.996.000	0,19
2.431.224	Harvest CLO XVI DAC 16X Classe ARR	EUR	3,824%	15/10/2031	2.423.268	0,22
1.978.811	Harvest CLO XXII DAC 22X Classe AR	EUR	4,034%	15/01/2032	1.968.558	0,18
9.000.000	Henley CLO I DAC 1X Classe AR	EUR	4,036%	25/07/2034	8.961.408	0,83
4.900.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Classe A	EUR	4,214%	15/04/2034	4.897.550	0,45
8.800.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Classe A	EUR	4,189%	21/01/2035	8.775.545	0,81
3.100.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Classe B1 ^(a)	EUR	5,462%	15/08/2038	3.105.425	0,29
6.330.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Classe A1	EUR	4,104%	31/03/2035	6.304.743	0,58
3.525.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Classe A2R	EUR	4,934%	15/01/2037	3.522.362	0,33
8.900.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Classe A1	EUR	4,204%	15/01/2036	8.894.660	0,82
2.300.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2038	2.301.150	0,21
3.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Classe B	EUR	1,000%	15/01/2039	3.201.600	0,30
					67.007.800	6,20
Jersey						
7.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Classe AN ^(a)	USD	6,477%	16/04/2036	7.141.692	0,66
10.950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,435%	24/07/2036	10.431.290	0,97
4.400.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe A ^(a)	USD	6,297%	20/04/2037	4.203.586	0,39
3.050.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Classe B ^(a)	USD	6,717%	20/04/2037	2.920.830	0,27
4.400.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Classe B ^(a)	USD	7,276%	25/01/2037	4.214.465	0,39
2.250.000	Glub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Classe B ^(a)	USD	7,165%	25/07/2037	2.144.232	0,20
6.300.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Classe A ^(a)	USD	6,867%	20/07/2036	6.035.697	0,56
6.200.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Classe A ^(a)	USD	6,456%	15/07/2036	5.898.522	0,55
4.230.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Classe A1 ^(a)	USD	6,617%	20/10/2036	4.046.061	0,37
4.500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Classe AR ^(a)	USD	5,906%	23/10/2036	4.274.486	0,39
8.600.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Classe A ^(a)	USD	6,717%	20/04/2036	8.187.689	0,76
3.875.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Classe A1 ^(a)	USD	7,067%	20/01/2036	3.686.760	0,34
					63.185.310	5,85
Lussemburgo						
700.000	Compartment VCL 40 Classe B	EUR	4,185%	21/08/2029	700.621	0,07
Regno Unito						
3.873.486	Elstree Funding No 4 PLC Classe A	GBP	5,829%	21/10/2055	4.686.632	0,43
931.233	Finsbury Square 2021-2X Classe A	GBP	5,691%	16/12/2071	1.122.145	0,10
580.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Classe B	GBP	5,527%	25/08/2064	697.669	0,07
					6.506.446	0,60
Stati Uniti						
4.200.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Classe A1A2 ^(a)	USD	3,901%	10/08/2035	3.923.912	0,36
1.550.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Classe A ^(a)	USD	5,803%	15/09/2034	1.450.069	0,13
24.190	Alternative Loan Trust 2005-24 Classe 1A1	USD	6,237%	20/07/2035	21.946	0,00
1.975.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Classe B ^(a)	USD	6,032%	15/04/2035	1.863.379	0,17
192.071	Banc of America Funding 2007-D Trust Classe 1A5	USD	5,281%	20/06/2047	149.266	0,01
1.015.000	Bank 2017-BNK5 Classe C	USD	4,211%	15/06/2060	913.338	0,08
1.775.000	Bank 2017-BNK6 Classe A5	USD	3,518%	15/07/2060	1.622.936	0,15
2.275.000	Bank 2018-BNK12 Classe A4	USD	4,255%	15/05/2061	2.104.425	0,20
2.627.161	Bank 2018-BNK12 Classe AS	USD	4,342%	15/05/2061	2.376.947	0,22
3.338.000	Bank 2018-BNK13 Classe A5	USD	4,217%	15/08/2061	3.085.756	0,29
2.200.000	Bank 2018-BNK13 Classe AS	USD	4,467%	15/08/2061	1.929.750	0,18
3.335.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Classe A5	USD	4,314%	15/12/2051	3.098.948	0,29
2.275.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe A ^(a)	USD	5,723%	15/03/2037	2.032.424	0,19
1.625.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe B ^(a)	USD	5,778%	15/03/2037	1.399.455	0,13
1.200.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Classe C ^(a)	USD	5,928%	15/03/2037	980.980	0,09
1.191.968	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Classe AM	USD	4,311%	15/07/2051	1.071.617	0,10
3.385.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Classe B ^(a)	USD	5,832%	15/06/2035	3.203.133	0,30
1.650.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Classe A2 ^(a)	USD	3,454%	10/03/2033	1.491.261	0,14

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 2024

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)						
5.500.000	BX Trust 2022-CLS Classe A ^(a)	USD	5,760%	13/10/2027	5.236.101	0,48
3.100.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Classe A3 ^(a)	USD	5,500%	25/10/2055	2.924.062	0,27
1.450.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Classe AS	USD	4,033%	15/09/2048	1.339.246	0,12
1.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/09/2050	1.107.919	0,10
154.482	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Classe M2	USD	5,377%	25/10/2035	144.525	0,01
2.739.415	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A1 ^(a)	USD	5,903%	25/12/2068	2.611.169	0,24
593.540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Classe A2 ^(a)	USD	6,328%	25/12/2068	567.675	0,05
1.750.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Classe A ^(a)	USD	3,178%	10/02/2035	1.613.811	0,15
3.460.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Classe B	USD	4,811%	10/02/2049	3.194.883	0,30
1.150.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1B1 ^(a)	USD	7,557%	25/01/2044	1.115.705	0,10
750.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/01/2044	717.836	0,07
2.275.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,657%	25/02/2044	2.174.529	0,20
3.377.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2B1 ^(a)	USD	7,525%	25/03/2044	3.285.818	0,30
825.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,675%	25/03/2044	791.703	0,07
1.525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1B1 ^(a)	USD	7,057%	25/05/2044	1.462.440	0,14
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,507%	25/05/2044	763.689	0,07
1.078.352	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M1 ^(a)	USD	5,857%	25/07/2044	1.024.794	0,10
3.850.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Classe 2M2 ^(a)	USD	6,557%	25/07/2044	3.676.940	0,34
1.200.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1B1 ^(a)	USD	6,907%	25/09/2044	1.147.672	0,11
1.350.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Classe 1M2 ^(a)	USD	6,457%	25/09/2044	1.287.757	0,12
18.496	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Classe 2A1A	USD	4,874%	15/11/2036	15.639	0,00
51.939	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Classe 9A9	USD	5,352%	25/09/2035	32.255	0,00
2.875.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Classe AS	USD	4,463%	15/08/2051	2.574.552	0,24
48.426	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Classe 1A1	USD	5,242%	25/11/2045	43.109	0,00
3.225.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Classe A4	USD	3,430%	10/08/2050	2.910.704	0,27
1.705.643	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Classe AF3	USD	5,985%	25/06/2036	409.630	0,04
105.763	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Classe 3A1A	USD	4,915%	19/08/2036	82.376	0,01
499.010	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Classe 2AV3	USD	4,932%	25/04/2037	454.541	0,04
963.986	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Classe 2A1	USD	3,428%	25/05/2037	777.814	0,07
2.500.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Classe B	USD	3,460%	15/08/2049	2.145.400	0,20
3.050.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Classe A ^(a)	USD	2,949%	06/09/2038	2.789.461	0,26
805.443	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Classe A1 ^(a)	USD	6,361%	25/05/2054	771.907	0,07
2.950.000	LCCM 2017-LC26 Classe A4 ^(a)	USD	3,551%	12/07/2050	2.691.928	0,25
1.675.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Classe C	USD	4,715%	15/05/2049	1.511.305	0,14
3.125.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Classe AS	USD	3,859%	15/11/2052	2.729.105	0,25
2.399.230	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Classe AS	USD	4,429%	15/07/2051	2.201.801	0,20
2.600.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Classe A4	USD	4,310%	15/12/2051	2.402.416	0,22
355.399	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Classe 2A1	USD	3,489%	25/11/2037	237.971	0,02
4.143.111	Navient Student Loan Trust 2017-2A Classe A ^(a)	USD	5,899%	27/12/2066	3.948.992	0,37
168.207	OBX 2024-NQM1 Trust Classe A1 ^(a)	USD	6,253%	25/11/2063	160.531	0,02
1.026.209	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Classe A ^(a)	USD	5,999%	25/09/2065	978.105	0,09
2.203.576	RALI Serie 2006-QO10 Trust Classe A1	USD	5,022%	25/01/2037	1.892.491	0,18
96.124	RALI Serie 2006-QS8 Trust Classe A4	USD	5,152%	25/08/2036	68.997	0,01
694.563	SLM Student Loan Trust 2003-1 Classe A5A ^(a)	USD	5,741%	15/12/2032	636.004	0,06
332.803	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Classe A1	USD	6,427%	25/08/2047	272.328	0,03
2.025.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Classe AS	USD	3,740%	15/08/2050	1.829.473	0,17
3.182.834	Verus Securitization Trust 2024-6 Classe A1 ^(a)	USD	5,799%	25/07/2069	3.036.481	0,28
2.100.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Classe M1 ^(a)	USD	5,787%	26/08/2069	1.980.527	0,18
236.432	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2006-AR16 Trust Classe 3A1	USD	4,126%	25/12/2036	203.431	0,02
1.984.557	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2006-8 Trust Classe A5	USD	4,124%	25/10/2036	699.288	0,06
4.381.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Classe A5	USD	3,453%	15/07/2050	3.995.804	0,37
3.875.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe A5	USD	3,418%	15/09/2050	3.517.363	0,33
685.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Classe B	USD	4,025%	15/09/2050	611.665	0,06
1.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Classe A4	USD	3,472%	15/11/2050	1.364.562	0,13
2.725.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Classe A5	USD	3,635%	15/03/2050	2.450.399	0,23
1.800.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Classe A4	USD	3,631%	15/01/2060	1.663.957	0,15
3.700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Classe A4	USD	4,184%	15/06/2051	3.423.614	0,32
1.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Classe AS	USD	4,673%	15/09/2061	1.287.988	0,12
1.350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Classe D ^(a)	USD	3,000%	15/01/2052	989.840	0,09
					128.701.570	11,92
TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIE						
(costo EUR 326.009.529)					338.127.804	31,31
TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO						
(costo EUR 688.489.636)					707.288.024	65,48

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto	
Altri valori mobiliari							
Obbligazioni – 0,03%							
Stati Uniti							
300.000	State of California	USD	7,625%	01/03/2040	346.108	0,03	
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo EUR 226.504)					346.108	0,03	
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI (costo EUR 226.504)					346.108	0,03	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo EUR 1.165.322.816)					1.166.019.705	107,95	
Titoli garantiti da ipoteca coperti a termine – (5,07%)							
(25.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500%	12/12/2054	(22.770.424)	(2,11)	
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500%	15/12/2054	(3.881.375)	(0,36)	
(3.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000%	19/12/2054	(2.522.997)	(0,23)	
(4.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000%	19/12/2054	(3.567.749)	(0,33)	
(19.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500%	19/12/2054	(17.381.487)	(1,61)	
(5.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000%	15/12/2054	(4.672.176)	(0,43)	
					(54.796.208)	(5,07)	
TOTALE TITOLI GARANTITI DA IPOTECA COPERTI A TERMINE (costo EUR (53.623.265))					(54.796.208)	(5,07)	
Contratti futures – 0,22%							
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
CAD							
139	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Lungo			11.568.365	253.713	0,02
EUR							
107	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo			13.128.900	374.500	0,03
155	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo			19.619.900	63.550	0,01
175	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo			23.583.000	160.860	0,02
67	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Lungo			7.172.015	30.820	0,00
58	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Lungo			8.116.520	297.440	0,03
311	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo			37.257.800	324.300	0,03
32	Futures su Titoli di Stato Italia a breve scadenza 06/12/2024	Lungo			3.448.000	25.120	0,00
					112.326.135	1.276.590	0,12
GBP							
639	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Lungo			184.649.230	48.387	0,01
123	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Lungo			14.193.458	228.515	0,02
					198.842.688	276.902	0,03
USD							
206	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Lungo			23.323.135	322.954	0,03
625	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Lungo			63.737.571	338.804	0,03
410	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo			49.406.825	968.271	0,09
44	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Lungo			4.785.528	39.174	0,00
					141.253.059	1.669.203	0,15
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES					3.476.408	0,32	
Numero di contratti	Descrizione del titolo				Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
AUD							
287	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Lungo			20.118.157	(604.377)	(0,06)
JPY							
33	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Lungo			29.848.333	(325.323)	(0,03)

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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno EUR	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
USD					
(29)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(3.056.190)	(42.298)	(0,00)
(222)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(43.359.392)	(89.786)	(0,01)
			(46.415.582)	(132.084)	(0,01)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES

(1.061.784) (0,10)

Contratti di cambio a termine – (1,84%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
COP	10.460.275.113	USD	2.368.399	02/12/2024	1.517	0,00
USD	2.377.835	COP	10.460.275.113	02/12/2024	7.426	0,00
USD	84.171.231	EUR	78.038.912	02/12/2024	1.729.154	0,17
USD	12.478.030	BRL	72.036.164	03/12/2024	534.813	0,06
USD	3.014.560	TWD	95.863.021	05/12/2024	59.770	0,01
AUD	46.180.540	USD	30.035.811	06/12/2024	51.079	0,00
CHF	13.439.940	EUR	14.424.777	06/12/2024	24.768	0,00
CNH	22.838.947	USD	3.145.509	06/12/2024	4.350	0,00
CZK	70.002.043	EUR	2.768.556	06/12/2024	3.206	0,00
EUR	66.186.954	USD	69.681.907	06/12/2024	157.917	0,02
GBP	15.198.014	EUR	18.257.979	06/12/2024	15.752	0,00
MXN	92.726.223	USD	4.487.680	06/12/2024	62.568	0,00
NZD	81.373.705	AUD	73.834.899	06/12/2024	86.622	0,00
NZD	7.889.491	USD	4.613.196	06/12/2024	56.816	0,00
SEK	184.724.666	EUR	16.034.334	06/12/2024	17.564	0,00
USD	21.856.600	HUF	8.348.328.326	06/12/2024	514.324	0,05
COP	5.348.698.611	USD	1.206.020	09/12/2024	4.568	0,00
PLN	21.939.509	EUR	5.063.938	09/12/2024	42.563	0,00
USD	5.153.875	KRW	7.187.321.962	09/12/2024	7.003	0,00
USD	2.949.475	TWD	95.741.125	09/12/2024	1.060	0,00
USD	32.215.586	TWD	1.035.871.241	10/12/2024	297.644	0,02
USD	9.915.019	CAD	13.842.358	11/12/2024	36.266	0,00
USD	5.718.256	IDR	89.616.882.864	11/12/2024	64.044	0,01
USD	13.316.644	KRW	17.792.539.014	11/12/2024	547.613	0,05
USD	2.399.796	COP	10.461.909.616	12/12/2024	30.713	0,00
USD	2.699.770	KRW	3.737.291.929	12/12/2024	22.670	0,00
USD	5.997.558	TWD	192.221.740	12/12/2024	72.874	0,00
EUR	17.088.296	USD	17.987.141	13/12/2024	49.055	0,01
COP	16.066.718.503	USD	3.576.752	16/12/2024	53.864	0,01
GBP	873.432	EUR	1.044.336	16/12/2024	5.399	0,00
KRW	12.559.658.631	USD	8.944.776	16/12/2024	46.678	0,00
CAD	8.233.621	EUR	5.504.000	18/12/2024	61.593	0,01
CHF	11.873.819	EUR	12.681.000	18/12/2024	96.261	0,01
COP	6.967.463.499	USD	1.561.412	18/12/2024	13.160	0,00
EUR	2.738.000	HUF	1.094.296.460	18/12/2024	93.161	0,01
EUR	10.067.246	SGD	14.122.926	18/12/2024	83.662	0,01
ILS	9.797.656	USD	2.632.154	18/12/2024	57.113	0,00
NOK	34.616.416	EUR	2.959.791	18/12/2024	3.577	0,00
PLN	23.920.802	EUR	5.470.000	18/12/2024	92.437	0,00
TRY	46.856.976	USD	1.260.952	18/12/2024	65.819	0,01
USD	22.275.544	AUD	33.378.496	18/12/2024	497.101	0,05
USD	564.963	BRL	3.113.794	18/12/2024	48.259	0,01
USD	72.522.399	CAD	99.247.981	18/12/2024	1.597.266	0,15
USD	16.933.203	CHF	14.430.052	18/12/2024	509.189	0,04
USD	1.531.742	CLP	1.383.636.539	18/12/2024	112.346	0,01
USD	34.796.745	CNH	246.273.964	18/12/2024	764.072	0,06
USD	5.276.915	COP	22.984.308.191	18/12/2024	76.035	0,00
USD	24.933.895	CZK	566.952.068	18/12/2024	1.168.915	0,12
USD	106.951.735	EUR	96.152.980	18/12/2024	5.139.387	0,50
USD	63.328.728	GBP	48.468.103	18/12/2024	1.731.661	0,18
USD	6.458.620	HUF	2.321.043.884	18/12/2024	507.058	0,05
USD	34.410.340	INR	2.901.468.875	18/12/2024	136.764	0,00
USD	47.363.228	JPY	6.814.994.577	18/12/2024	1.730.471	0,16
USD	13.819.242	KRW	18.887.568.918	18/12/2024	277.081	0,03
USD	5.559.844	MXN	113.209.526	18/12/2024	11.767	0,00
USD	13.335.622	NOK	141.531.757	18/12/2024	514.018	0,04
USD	43.502.018	NZD	70.408.796	18/12/2024	1.695.214	0,16
USD	19.554.229	PLN	76.321.706	18/12/2024	772.004	0,09
USD	25.201.089	SEK	258.404.714	18/12/2024	1.408.395	0,13

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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
USD	24.834.125	SGD	32.463.018	18/12/2024	571.715	0,05
USD	1.838.520	THB	60.887.181	18/12/2024	57.846	0,01
USD	7.969.220	TWD	253.250.083	18/12/2024	156.782	0,01
USD	5.824.281	ZAR	104.401.309	18/12/2024	42.974	0,00
TWD	96.262.275	USD	2.960.550	19/12/2024	5.585	0,00
USD	1.184.016	KRW	1.649.097.889	19/12/2024	2.778	0,00
USD	2.960.550	TWD	96.040.234	19/12/2024	895	0,00
TWD	100.797.121	USD	3.101.564	20/12/2024	4.593	0,00
USD	713.922	CNH	5.165.826	20/12/2024	840	0,00
USD	147.771	TWD	4.785.554	20/12/2024	272	0,00
USD	2.048.135	INR	172.377.186	23/12/2024	12.225	0,00
USD	2.957.008	TWD	95.718.362	23/12/2024	6.144	0,00
USD	5.128.216	TWD	166.047.966	27/12/2024	7.895	0,00
ZAR	31.017.429	EUR	1.594.738	30/12/2024	28.596	0,00
TWD	110.209.876	USD	3.392.641	31/12/2024	6.152	0,00
USD	2.360.948	KRW	3.292.341.902	31/12/2024	1.665	0,00
USD	3.392.641	TWD	109.937.007	31/12/2024	1.814	0,00
TWD	77.154.696	USD	2.375.087	02/01/2025	4.626	0,00
USD	3.834.811	BRL	22.360.493	03/01/2025	142.081	0,02
USD	3.465.868	BRL	20.275.328	06/01/2025	119.284	0,01
AUD	2.630.906	EUR	1.607.857	07/01/2025	14.615	0,00
USD	29.778.389	KRW	41.426.412.880	10/01/2025	76.990	0,01
USD	12.061.339	CNH	85.394.281	13/01/2025	247.410	0,02
USD	111.869.467	EUR	104.115.349	16/01/2025	1.697.781	0,15
MXN	188.565.869	USD	9.045.228	21/01/2025	136.340	0,01
USD	10.768.018	EUR	10.166.735	21/01/2025	16.134	0,00
USD	716.566	COP	3.104.162.897	23/01/2025	17.019	0,00
USD	28.369.007	EUR	26.727.443	23/01/2025	97.640	0,02
USD	7.674.863	EUR	7.047.625	03/02/2025	206.111	0,02
PLN	38.080.496	EUR	8.719.124	05/02/2025	96.602	0,01
CZK	93.214.105	EUR	3.677.085	06/02/2025	9.720	0,00
CHF	1.581.297	EUR	1.696.452	10/02/2025	11.650	0,00
USD	20.629.049	EUR	19.328.257	12/02/2025	160.129	0,02
ZAR	65.246.401	USD	3.579.068	14/02/2025	12.866	0,00
COP	27.116.165.531	USD	5.959.597	18/02/2025	116.720	0,01
TWD	429.437.803	USD	13.291.173	20/02/2025	36.914	0,00
USD	3.883.600	AUD	5.848.795	26/02/2025	67.183	0,01
CNH	24.965.182	USD	3.453.954	28/02/2025	2.390	0,00
EUR	15.457.693	USD	16.323.324	28/02/2025	49.212	0,00
MXN	187.758.802	USD	8.955.822	28/02/2025	131.883	0,01
USD	1.763.446	AUD	2.644.640	03/03/2025	37.346	0,00
USD	11.220.674	SGD	14.695.125	12/03/2025	198.845	0,02
NZD	9.726.522	AUD	8.843.000	18/03/2025	4.098	0,00
USD	2.754.517	AUD	4.107.645	19/03/2025	72.585	0,00
USD	1.115.585	CAD	1.535.673	19/03/2025	14.869	0,00
USD	9.547.697	CHF	7.980.355	19/03/2025	364.914	0,04
USD	8.689.590	CNH	60.088.797	19/03/2025	341.352	0,03
USD	1.999.015	GBP	1.539.669	19/03/2025	43.303	0,00
USD	6.987.266	INR	591.284.050	19/03/2025	36.901	0,00
USD	2.276.384	JPY	332.738.259	19/03/2025	26.862	0,00
USD	1.778.447	MXN	35.872.917	19/03/2025	43.186	0,00
USD	2.534.315	NOK	27.214.031	19/03/2025	69.892	0,01
USD	2.983.330	NZD	4.734.332	19/03/2025	165.440	0,02
USD	4.526.746	PLN	17.445.604	19/03/2025	245.414	0,02
USD	1.474.000	SEK	15.020.355	19/03/2025	82.831	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **30.001.355** **2,78**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	78.156.290	USD	83.730.171	02/12/2024	(1.193.788)	(0,11)
BRL	71.980.947	USD	12.425.624	03/12/2024	(493.804)	(0,06)
TWD	95.755.577	USD	2.949.475	05/12/2024	(1.228)	(0,00)
AUD	40.171.810	NZD	44.268.177	06/12/2024	(44.145)	(0,00)
COP	63.995.500.510	USD	14.837.821	06/12/2024	(326.327)	(0,03)
EUR	2.222.000	CZK	56.168.827	06/12/2024	(2.029)	(0,00)
EUR	18.515.842	GBP	15.437.980	06/12/2024	(46.418)	(0,00)
EUR	4.946.582	PLN	21.341.211	06/12/2024	(21.752)	(0,00)
EUR	2.222.000	SEK	25.659.434	06/12/2024	(7.711)	(0,00)
HUF	8.403.004.087	USD	21.888.069	06/12/2024	(411.871)	(0,04)
USD	5.901.357	CAD	8.319.975	06/12/2024	(32.358)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
USD	10.292.346	CNH	74.651.994	06/12/2024	(3.938)	(0,00)
USD	17.166.413	COP	76.269.381.603	06/12/2024	(101.168)	(0,01)
USD	49.970.811	EUR	47.585.557	06/12/2024	(234.321)	(0,02)
USD	2.351.769	MXN	48.228.800	06/12/2024	(15.833)	(0,00)
USD	23.877.284	NZD	40.699.373	06/12/2024	(217.972)	(0,01)
USD	8.455.350	SGD	11.378.905	06/12/2024	(31.620)	(0,00)
USD	700.691	ZAR	12.669.368	06/12/2024	(1.296)	(0,00)
EUR	5.917.877	PLN	25.790.107	09/12/2024	(84.864)	(0,01)
KRW	20.703.742.521	USD	14.828.465	09/12/2024	(3.359)	(0,00)
TWD	183.607.188	USD	5.705.456	09/12/2024	(48.565)	(0,01)
USD	5.024.467	ZAR	91.043.335	09/12/2024	(18.255)	(0,00)
ZAR	76.711.783	USD	4.285.574	09/12/2024	(33.917)	(0,00)
TWD	81.277.725	USD	2.584.758	10/12/2024	(77.378)	(0,01)
USD	790.299	PEN	3.002.820	11/12/2024	(11.071)	(0,00)
KRW	4.186.658.301	USD	3.000.758	12/12/2024	(3.012)	(0,00)
TWD	183.005.007	USD	5.697.680	12/12/2024	(57.724)	(0,00)
TWD	194.163.860	USD	5.997.617	13/12/2024	(15.859)	(0,00)
EUR	53.804.135	GBP	45.150.762	16/12/2024	(460.307)	(0,04)
USD	2.979.663	KRW	4.170.335.859	16/12/2024	(6.387)	(0,00)
USD	1.457.994	TWD	47.339.607	16/12/2024	(500)	(0,00)
AUD	49.286.566	USD	33.539.197	18/12/2024	(1.346.979)	(0,12)
BRL	8.474.229	USD	1.515.705	18/12/2024	(110.644)	(0,01)
CAD	71.002.425	USD	52.263.018	18/12/2024	(1.502.760)	(0,13)
CHF	24.040.513	USD	28.417.687	18/12/2024	(1.044.281)	(0,10)
CLP	372.888.026	USD	392.332	18/12/2024	(10.890)	(0,00)
CNH	245.751.847	USD	35.018.894	18/12/2024	(1.042.715)	(0,10)
CNY	12.837.501	USD	1.843.000	18/12/2024	(52.448)	(0,01)
CZK	69.674.158	EUR	2.759.000	18/12/2024	(604)	(0,00)
CZK	168.865.677	USD	7.338.865	18/12/2024	(265.146)	(0,03)
EUR	18.954.186	CHF	17.847.191	18/12/2024	(250.941)	(0,02)
EUR	4.223.168	NOK	50.004.002	18/12/2024	(57.467)	(0,01)
EUR	1.098.000	SEK	12.731.667	18/12/2024	(8.569)	(0,00)
EUR	90.969.152	USD	100.781.523	18/12/2024	(4.479.498)	(0,42)
GBP	39.515.611	USD	51.883.250	18/12/2024	(1.650.385)	(0,14)
HUF	1.048.883.040	EUR	2.555.478	18/12/2024	(20.400)	(0,00)
HUF	1.213.953.088	USD	3.283.576	18/12/2024	(175.784)	(0,02)
INR	2.563.708.459	USD	30.477.458	18/12/2024	(189.821)	(0,02)
JPY	8.295.090.929	USD	57.217.436	18/12/2024	(1.696.922)	(0,15)
KRW	7.901.266.906	USD	5.711.320	18/12/2024	(49.895)	(0,00)
MXN	35.377.631	USD	1.778.447	18/12/2024	(42.520)	(0,00)
NOK	289.772.250	USD	26.932.035	18/12/2024	(700.718)	(0,08)
NZD	56.265.378	USD	34.697.457	18/12/2024	(1.292.123)	(0,13)
PLN	52.534.330	USD	13.588.746	18/12/2024	(653.596)	(0,06)
SEK	90.037.305	EUR	7.905.950	18/12/2024	(80.382)	(0,01)
SEK	169.629.477	USD	16.558.945	18/12/2024	(939.427)	(0,10)
SGD	14.012.745	EUR	9.980.936	18/12/2024	(75.240)	(0,01)
SGD	43.968.779	USD	33.854.650	18/12/2024	(981.424)	(0,09)
TWD	271.920.505	USD	8.455.967	18/12/2024	(72.903)	(0,01)
USD	980.001	ILS	3.673.695	18/12/2024	(27.990)	(0,00)
ZAR	53.839.004	USD	3.070.000	18/12/2024	(85.105)	(0,01)
EUR	1.258.566	MXN	27.880.572	19/12/2024	(35.054)	(0,00)
KRW	1.652.176.331	USD	1.184.016	19/12/2024	(690)	(0,00)
INR	163.635.262	USD	1.935.756	20/12/2024	(3.264)	(0,00)
USD	1.180.996	COP	5.241.260.470	20/12/2024	(3.498)	(0,00)
INR	257.504.256	USD	3.054.799	23/12/2024	(13.725)	(0,00)
TWD	191.992.240	USD	5.918.927	23/12/2024	(724)	(0,00)
BRL	27.387.876	USD	4.671.387	06/01/2025	(151.381)	(0,01)
TWD	65.957.515	USD	2.083.966	07/01/2025	(45.522)	(0,01)
USD	29.061.715	TWD	942.204.867	07/01/2025	(19.449)	(0,00)
EUR	37.503.567	JPY	6.050.815.344	09/01/2025	(868.056)	(0,08)
KRW	1.591.169.496	USD	1.187.573	10/01/2025	(44.395)	(0,00)
CNH	71.995.962	USD	9.999.439	13/01/2025	(48.264)	(0,01)
EUR	20.004.374	CAD	30.169.497	13/01/2025	(386.366)	(0,04)
MXN	88.436.474	USD	4.351.118	13/01/2025	(33.959)	(0,00)
USD	6.286.615	MXN	130.887.332	13/01/2025	(94.576)	(0,01)
EUR	778.637.650	USD	845.014.804	16/01/2025	(20.630.148)	(1,90)
CNH	71.631.288	USD	9.948.790	21/01/2025	(44.478)	(0,00)
EUR	4.393.236	USD	4.806.200	21/01/2025	(151.789)	(0,01)
USD	8.777.442	MXN	182.895.552	21/01/2025	(128.258)	(0,01)
CNH	71.756.528	USD	9.979.352	23/01/2025	(56.120)	(0,01)
EUR	13.040.219	USD	14.214.598	23/01/2025	(400.781)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
NZD	11.014.549	USD	6.651.686	23/01/2025	(117.020)	(0,01)
USD	4.685.946	NZD	8.037.644	23/01/2025	(73.451)	(0,01)
CNH	30.745.521	USD	4.271.991	27/01/2025	(19.635)	(0,00)
USD	4.971.044	CNH	35.985.390	27/01/2025	(4.445)	(0,00)
CNH	64.782.741	USD	9.050.018	10/02/2025	(82.121)	(0,01)
NZD	14.021.775	USD	8.347.163	10/02/2025	(33.482)	(0,00)
USD	5.817.868	CNH	42.124.277	10/02/2025	(9.721)	(0,00)
EUR	1.370.949	ILS	5.411.832	12/02/2025	(36.254)	(0,00)
EUR	2.101.720	NZD	3.783.443	12/02/2025	(17.043)	(0,00)
EUR	12.145.763	USD	13.152.647	12/02/2025	(279.621)	(0,03)
HUF	2.227.336.133	USD	5.772.544	13/02/2025	(97.111)	(0,01)
KRW	16.682.220.568	USD	11.994.694	13/02/2025	(16.034)	(0,00)
NZD	7.456.233	USD	4.429.002	14/02/2025	(8.444)	(0,00)
CZK	108.646.176	EUR	4.325.087	24/02/2025	(29.760)	(0,00)
EUR	610.514	CZK	15.461.876	24/02/2025	(771)	(0,00)
AUD	7.791.825	USD	5.267.274	26/02/2025	(177.773)	(0,02)
BRL	24.725.710	USD	4.192.219	26/02/2025	(142.490)	(0,01)
AUD	6.758.524	USD	4.619.451	03/03/2025	(201.966)	(0,02)
KRW	1.373.046.501	USD	1.033.493	12/03/2025	(43.418)	(0,00)
SGD	13.941.022	USD	10.777.752	12/03/2025	(313.995)	(0,03)
TWD	53.415.323	USD	1.697.881	12/03/2025	(34.133)	(0,00)
USD	26.609.071	KRW	37.214.240.589	12/03/2025	(145.868)	(0,02)
AUD	1.696.738	USD	1.167.191	19/03/2025	(57.694)	(0,01)
CAD	9.865.157	USD	7.177.569	19/03/2025	(105.940)	(0,00)
CHF	4.205.903	USD	4.957.592	19/03/2025	(122.214)	(0,01)
CLP	1.385.188.527	USD	1.531.742	19/03/2025	(112.197)	(0,01)
CNH	14.515.757	USD	2.038.634	19/03/2025	(25.388)	(0,00)
COP	1.619.806.141	USD	377.265	19/03/2025	(14.288)	(0,00)
CZK	172.334.399	USD	7.587.064	19/03/2025	(345.381)	(0,04)
EUR	8.126.735	USD	9.131.931	19/03/2025	(484.162)	(0,05)
GBP	812.718	USD	1.032.998	19/03/2025	(1.936)	(0,00)
HUF	822.621.121	USD	2.303.553	19/03/2025	(200.883)	(0,02)
KRW	3.027.283.007	USD	2.286.131	19/03/2025	(101.908)	(0,02)
NOK	3.132.911	USD	297.717	19/03/2025	(13.669)	(0,00)
NZD	950.318	USD	581.719	19/03/2025	(17.064)	(0,00)
SEK	11.281.719	USD	1.121.590	19/03/2025	(75.864)	(0,01)
SGD	3.258.638	USD	2.558.825	19/03/2025	(109.953)	(0,01)
TWD	79.126.160	USD	2.554.220	19/03/2025	(85.657)	(0,01)
USD	1.664.154	ILS	6.159.091	19/03/2025	(30.972)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(49.866.577)	(4,62)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – 0,50%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
GBP	3.228.019	EUR	3.846.837	16/12/2024	32.759	0,00
AUD	345.201	EUR	211.949	07/01/2025	935	0,00
USD	215.617.157	EUR	198.407.903	16/01/2025	5.536.274	0,51
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					5.569.968	0,51

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
EUR	138.938	GBP	116.191	16/12/2024	(706)	(0,00)
SEK	1.097.912	EUR	96.569	08/01/2025	(1.109)	(0,00)
EUR	4.954.216	USD	5.397.173	16/01/2025	(150.767)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(152.582)	(0,01)

Opzioni – (0,28%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
17.852.000	AUD Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	17.357	149.781	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 2024

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
AUD – (seguito)						
17.834.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	169.703	427.107	0,04
27.272.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	21.483	250.875	0,02
				208.543	827.763	0,08
EUR						
17.960.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 1,95	41.567	254.851	0,02
18.020.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,05	64.328	296.042	0,03
18.150.000	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,00	56.511	312.523	0,03
10.913.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(64.627)	28.788	0,00
10.783.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(14.924)	90.426	0,01
22.008.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(57.177)	64.065	0,01
21.997.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(110.557)	2.618	0,00
21.892.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(156.189)	120.669	0,01
33.072.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(150.775)	4.002	0,00
33.021.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(58.480)	79.151	0,01
33.047.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(113.715)	21.976	0,00
33.221.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(81.325)	45.446	0,00
44.406.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(65.232)	147.739	0,01
10.982.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(26.774)	75.831	0,01
10.851.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	220.981	336.945	0,03
33.334.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	331.473	563.011	0,05
10.668.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	200.078	336.309	0,03
32.821.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	399.005	735.584	0,07
32.966.644	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(36.560)	279.623	0,03
10.962.930	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(14.186)	115.714	0,01
				363.422	3.911.313	0,36
GBP						
18.401.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(21.782)	174.432	0,02
NZD						
39.510.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(137.502)	126.323	0,01
39.746.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	28.520	254.758	0,02
39.708.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(17.134)	288.661	0,03
19.728.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(15.521)	147.756	0,01
				(141.637)	817.498	0,07
USD						
29.480.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	46.968	147.260	0,02
17.823.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	106.918	332.374	0,03
22.946.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(98.483)	20.136	0,00
23.234.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(85.136)	32.389	0,00
23.289.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(87.314)	37.719	0,00
23.819.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	40.619	244.398	0,02
23.175.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(27.535)	109.660	0,01
11.637.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(7.896)	66.875	0,01
23.899.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(184.984)	37.325	0,00
17.516.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(150.708)	210.086	0,02
17.915.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	906.983	1.068.024	0,10
17.746.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	101.997	377.136	0,04
48.006.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	490.370	937.009	0,09
35.492.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(40.711)	361.244	0,03
48.380.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	584.908	1.135.683	0,11
23.661.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(34.553)	247.485	0,02
23.510.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(75.527)	168.995	0,02
11.870.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(26.524)	197.129	0,02
26.166.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(234.365)	240.930	0,02
26.223.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(147.658)	402.789	0,04
24.190.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	237.879	360.810	0,03
48.353.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	310.010	668.245	0,06
48.006.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(272.681)	35.031	0,00
48.706.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	31.281	416.531	0,04
47.020.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(95.789)	172.359	0,02
34.783.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(75.073)	233.744	0,02
48.380.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	64.804	542.304	0,05
11.587.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	208.766	446.185	0,04
11.755.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(68.816)	131.497	0,01
22.946.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(233.175)	12.243	0,00
24.190.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(15.214)	83.560	0,01

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 2024

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni acquistate – (seguito)						
USD – (seguito)						
24.190.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(34.386)	13.548	0,00
24.177.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(124.398)	23	0,00
				1.010.577	9.490.726	0,88
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo EUR 13.802.609)					15.221.732	1,41
Opzioni vendute						
AUD						
(16.156.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	48.213	(9.327)	(0,00)
(16.136.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	31.946	(26.453)	(0,00)
(16.196.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	1.286	(46.322)	(0,01)
(16.284.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	13.701	(40.772)	(0,00)
(16.156.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	14.963	(42.577)	(0,00)
(16.136.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(6.533)	(64.932)	(0,01)
(16.196.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	3.306	(44.302)	(0,00)
(16.284.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(16.463)	(70.937)	(0,01)
(17.834.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(98.359)	(427.107)	(0,04)
				(7.940)	(772.729)	(0,07)
EUR						
(12.250.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	(183.851)	(276.338)	(0,03)
(11.870.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(108.273)	(194.034)	(0,02)
(11.810.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(112.921)	(201.496)	(0,02)
(11.800.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	(35.194)	(115.493)	(0,01)
(5.290.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/05/2026	Prezzo di esercizio 2,07	(34.369)	(247.636)	(0,02)
(5.300.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/05/2026	Prezzo di esercizio 2,11	(33.241)	(265.002)	(0,02)
(5.340.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 11/11/2026	Prezzo di esercizio 2,08	(49.258)	(305.288)	(0,03)
(9.880.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	47.029	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	57.075	(3.195)	(0,00)
(9.906.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	48.510	(11.174)	(0,00)
(9.914.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	9.151	(62.498)	(0,01)
(10.783.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	33.611	(90.426)	(0,01)
(9.880.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	41.847	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	49.062	(9.488)	(0,00)
(9.936.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(2.484)	(57.927)	(0,01)
(21.997.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	75.142	(2.618)	(0,00)
(9.880.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	48.214	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	60.408	(1.337)	(0,00)
(9.906.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	44.111	(16.810)	(0,00)
(9.914.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	34.758	(29.435)	(0,00)
(12.250.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	92.121	(366)	(0,00)
(11.870.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	77.658	(8.102)	(0,00)
(11.810.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	73.572	(15.003)	(0,00)
(11.800.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	33.186	(47.113)	(0,00)
(9.880.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(44.776)	(91.805)	(0,01)
(9.832.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(48.786)	(109.057)	(0,01)
(9.906.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(39.703)	(99.387)	(0,01)
(9.914.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	1.437	(70.211)	(0,01)
(9.880.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	37.302	(4.545)	(0,00)
(9.832.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	17.383	(41.167)	(0,00)
(9.936.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	33.911	(21.531)	(0,00)
(9.880.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	11.984	(36.230)	(0,00)
(9.832.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(66.150)	(127.895)	(0,01)
(9.906.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(19.455)	(80.377)	(0,01)
(9.914.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(38.685)	(102.878)	(0,01)
(33.072.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	30.195	(4.002)	(0,00)
(33.021.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	161.440	(79.151)	(0,01)
(33.047.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	246.266	(21.976)	(0,00)
(33.221.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	63.884	(45.446)	(0,00)
(10.982.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	15.441	(75.831)	(0,01)
(10.851.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(108.532)	(336.945)	(0,03)
(33.334.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	76.365	(563.011)	(0,05)
(10.668.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(197.507)	(336.309)	(0,03)
(16.518.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(273.968)	(482.111)	(0,05)
(32.821.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(149.073)	(735.584)	(0,07)
				(25.163)	(5.426.228)	(0,50)

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 2024

Opzioni – (seguito)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati EUR	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
Opzioni vendute – (seguito)						
GBP						
(18.401.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	13.575	(69.835)	(0,01)
NZD						
(39.746.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	215.909	(254.758)	(0,02)
USD						
(14.140.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	(94.144)	(240.577)	(0,02)
(13.690.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	(65.521)	(188.539)	(0,02)
(13.620.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	(120.203)	(245.368)	(0,02)
(13.610.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	(27.527)	(141.675)	(0,01)
(17.823.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(226.692)	(332.374)	(0,03)
(20.975.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(21.637)	(122.149)	(0,01)
(10.429.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(4.876)	(71.576)	(0,01)
(22.946.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	55.069	(20.136)	(0,00)
(23.819.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	43.294	(244.398)	(0,02)
(23.899.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	271.388	(37.325)	(0,01)
(17.915.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(732.397)	(1.068.024)	(0,10)
(24.003.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(537.211)	(999.041)	(0,09)
(12.001.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	26.257	(234.252)	(0,02)
(36.004.500)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	40.675	(702.757)	(0,07)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(588.895)	(1.144.280)	(0,11)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	39.233	(567.842)	(0,05)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	138.481	(567.842)	(0,05)
(23.661.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	100.025	(247.485)	(0,02)
(11.870.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	141.532	(197.128)	(0,02)
(26.166.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	130.718	(240.930)	(0,02)
(10.683.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(98.456)	(161.936)	(0,02)
(24.190.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(197.449)	(360.810)	(0,04)
(24.177.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(396.382)	(752.988)	(0,07)
(48.353.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	(12.311)	(668.245)	(0,06)
(24.003.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	98.890	(17.515)	(0,00)
(24.003.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	67.803	(17.515)	(0,00)
(24.353.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(210.972)	(590.547)	(0,06)
(48.706.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	78.901	(416.531)	(0,04)
(47.020.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	111.687	(172.359)	(0,02)
(24.190.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(189.019)	(667.266)	(0,06)
(14.140.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	141.059	(5.374)	(0,00)
(13.690.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	94.362	(28.655)	(0,00)
(13.620.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	96.313	(28.852)	(0,00)
(13.610.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	29.387	(84.761)	(0,01)
(10.429.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	16.740	(49.961)	(0,01)
(22.946.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	99.039	(12.243)	(0,00)
(23.234.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	92.829	(20.235)	(0,00)
(23.289.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	96.271	(20.393)	(0,00)
(10.683.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	60.918	(2.561)	(0,00)
(24.190.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	100.712	(13.548)	(0,00)
				(1.352.109)	(11.705.993)	(1,09)
TOTALE OPZIONI VENDUTE						
(costo EUR (17.073.815))					(18.229.543)	(1,69)
TOTALE OPZIONI						
(costo EUR (3.271.206))					(3.007.811)	(0,28)

Contratti di swap – 0,35%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
67.930.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	395.361	0,04
2.200.000	Fisso 4,500%	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	AUD	18/12/2034	36.416	0,00
17.969.573	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	37.373	0,00
45.230.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	386.254	0,04
17.920.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	22.147	0,00
106.050.000	Fisso 2,458%	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	CAD	13/09/2029	371.413	0,04
3.850.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	54.861	0,01
3.034.620.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	23.646	0,00
938.370.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	28.317	0,00
211.760.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	81.419	0,01

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 2024

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)						
948.130.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2029	1.405.950	0,13
5.140.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,750%	EUR	18/12/2026	25.602	0,00
13.630.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	91.493	0,01
73.361.048	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	557.846	0,05
4.005.000	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	34.148	0,00
43.700.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	566.395	0,05
49.650.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	678.937	0,06
62.658.449	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	587.123	0,06
24.810.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	182.253	0,02
33.520.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	541.732	0,05
47.990.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	932.712	0,09
85.200.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	432.568	0,04
66.900.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	859.030	0,08
153.976.788	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	141.656	0,01
2.880.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2029	41.930	0,00
6.530.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2033	122.530	0,01
8.270.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2036	183.802	0,02
288.480.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	22.040	0,00
8.237.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	134.601	0,01
18.146.230.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	744.582	0,07
6.093.700.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	15.706	0,00
8.369.370.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2034	116.375	0,01
289.640.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	15.040	0,00
37.260.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	4.607	0,00
6.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,680%	MYR	12/07/2032	8.963	0,00
6.970.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,735%	MYR	14/07/2032	14.538	0,00
1.248.940.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	418.704	0,04
36.890.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	26.397	0,00
31.980.000	Flottante (NZD NZDDB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	15.236	0,00
3.610.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	8.245	0,00
452.790.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	409.206	0,04
180.650.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	237.151	0,02
2.580.000	Flottante (SGD IBORS a 6 mesi)	Fisso 3,250%	SGD	20/12/2033	90.592	0,01
1.243.400.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,396%	USD	19/03/2025	55.274	0,01
11.510.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	120.546	0,01
84.240.000	Fisso 3,215%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/09/2031	578.522	0,05
33.815.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	489.820	0,05
14.974.279	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2034	46.702	0,01
32.100.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	17.413	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE **12.413.174** **1,15**

Credit Default Swap						
1.522.139	Flottante (Air France-KLM)	Fisso 5,000%	EUR	20/06/2029	6.978	0,00
2.080.702	Fisso 1,000%	Flottante (BASF SE)	EUR	20/12/2029	8.738	0,00
1.668.000	Fisso 1,000%	Flottante (Vivendi SE)	EUR	20/12/2029	24.474	0,00
24.745.691	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2028	200.499	0,02
1.520.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Cile)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	695	0,00
11.625.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	63.197	0,01
119.894.545	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	304.143	0,03
1.749.463	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2034	4.887	0,00
4.200.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	22.212	0,00
1.400.000	Flottante (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fisso 3,000%	USD	15/12/2056	6.692	0,00

UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP **642.515** **0,06**

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP **13.055.689** **1,21**

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
23.880.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(10.584)	(0,00)
111.710.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 2,801%	CAD	11/09/2031	(232.603)	(0,02)
11.270.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(363.624)	(0,03)

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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse – (seguito)						
9.548.360.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(8.579)	(0,00)
12.420.420.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(30.235)	(0,00)
4.674.470.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(38.671)	(0,00)
133.480.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(10.761)	(0,00)
9.750.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(5.310)	(0,00)
212.270.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(375.131)	(0,04)
3.070.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2028	(22.366)	(0,00)
113.870.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(1.540.785)	(0,14)
40.345.139	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(552.688)	(0,05)
49.840.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	(244.025)	(0,02)
19.640.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(625.149)	(0,06)
24.180.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(810.463)	(0,08)
18.160.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(928.857)	(0,09)
23.000.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	18/12/2025	(53.134)	(0,01)
150.280.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(160.341)	(0,02)
4.470.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,250%	GBP	18/12/2026	(28.423)	(0,00)
165.990.769	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(146.596)	(0,01)
19.610.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(174.279)	(0,02)
4.270.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2031	(72.947)	(0,01)
31.055.822	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(28.509)	(0,00)
12.660.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	(88.026)	(0,01)
3.030.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2039	(115.342)	(0,01)
451.740.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(10.026)	(0,00)
1.497.460.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(37.925)	(0,00)
1.347.320.000	Fisso 6,000%	Flottante (INR MIBOR a 1 mese)	INR	18/12/2026	(24.660)	(0,00)
3.539.080.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(10.628)	(0,00)
4.248.920.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(340.190)	(0,03)
5.400.000	Flottante (MYR KLIBOR a 3 mesi)	Fisso 3,250%	MYR	15/12/2031	(11.463)	(0,00)
93.620.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(82.612)	(0,01)
5.780.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(6.889)	(0,00)
60.660.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(18.468)	(0,00)
1.479.660.000	Flottante (USD FEDL a 1 mese)	Fisso 4,385%	USD	29/01/2025	(44.652)	(0,01)
57.250.969	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(11.766)	(0,00)
11.990.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(694)	(0,00)
32.830.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(105.513)	(0,01)
79.350.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,038%	USD	13/09/2029	(762.002)	(0,07)
62.890.294	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(319.041)	(0,03)
9.740.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(54.834)	(0,01)
88.910.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 7,250%	ZAR	18/12/2026	(15.226)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(8.524.017)	(0,79)
Credit Default Swap						
1.516.506	Fisso 1,000%	Flottante (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20/12/2029	(10.532)	(0,00)
1.814.727	Fisso 1,000%	Flottante (Next Group PLC)	EUR	20/12/2029	(715)	(0,00)
3.011.000	Fisso 1,000%	Flottante (Renault SA)	EUR	20/12/2029	(11.701)	(0,00)
6.324.262	Fisso 1,000%	Floating (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20/12/2034	(6.423)	(0,00)
25.000	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20/12/2026	(211)	(0,00)
4.398.327	Fisso 1,000%	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	USD	20/06/2029	(15.980)	(0,00)
1.460.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Indonesia)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(3.388)	(0,00)
1.480.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Perù)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(3.266)	(0,00)
1.440.000	Flottante (Titolo di Stato internazionale Filippine)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	(3.061)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CREDIT DEFAULT SWAP					(55.277)	(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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata EUR	% patrimonio netto
	Inflation swap					
107.080.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(238.312)	(0,02)
108.780.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(475.520)	(0,05)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(713.832)	(0,07)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(9.293.126)	(0,86)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo EUR 1.108.428.345)					1.099.945.037	101,83
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(19.850.776)	(1,83)
PATRIMONIO NETTO					1.080.094.261	100,00

	Valore di mercato EUR	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo EUR 1.165.322.816)	1.166.019.705	107,95
Valore di mercato di titoli coperti a termine garantiti da ipoteca (costo EUR (53.623.265))	(54.796.208)	(5,07)
Utile non realizzato su contratti futures	3.476.408	0,32
Perdita non realizzata su contratti futures	(1.061.784)	(0,10)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	30.001.355	2,78
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(49.866.577)	(4,62)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	5.569.968	0,51
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(152.582)	(0,01)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo EUR 13.802.609)	15.221.732	1,41
Valore di mercato opzioni vendute (costo EUR (17.073.815))	(18.229.543)	(1,69)
Utile non realizzato su contratti di swap	13.055.689	1,21
Perdita non realizzata su contratti di swap	(9.293.126)	(0,86)
Altre attività e passività	(19.850.776)	(1,83)
Patrimonio netto	1.080.094.261	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, 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, Standard Chartered Bank 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 2024. 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 2024

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 – 82,45%						
Giappone						
2.372.850.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1202	JPY	0,000%	20/12/2024	15.821.743	9,99
2.303.450.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1259	JPY	0,000%	08/01/2025	15.358.842	9,70
2.221.150.000	Buono del Tesoro giapponese sotto la pari – Serie 1269	JPY	0,000%	25/02/2025	14.807.716	9,35
					45.988.301	29,04
Stati Uniti						
10.171.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	03/12/2024	10.170.125	6,42
10.210.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/12/2024	10.206.711	6,45
4.500.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	19/12/2024	4.490.339	2,84
4.780.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	02/01/2025	4.761.513	3,01
8.000.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	09/01/2025	7.961.972	5,03
7.950.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	14/01/2025	7.907.345	4,99
1.770.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	1.765.970	1,11
1.312.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	1.310.764	0,83
6.400.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	6.387.855	4,03
2.047.800	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	2.045.216	1,29
8.307.700	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	8.233.787	5,20
15.950.000	United States Treasury Note	USD	4,250%	30/11/2029	15.985.514	10,10
3.270.000	United States Treasury Note	USD	4,625%	15/11/2044	3.337.507	2,11
					84.564.618	53,41
TOTALE OBBLIGAZIONI (costo USD 130.218.435)					130.552.919	82,45
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 9,60%						
Irlanda						
676	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (Categoria X ad accumulazione) ^(a)				8.049.627	5,09
7.141.488	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)				7.141.488	4,51
					15.191.115	9,60
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 14.490.800)					15.191.115	9,60
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 144.709.235)					145.744.034	92,05
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 – 15,90%						
Stati Uniti						
2.198.558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,826%	15/10/2041	189.986	0,12
3.974.826	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,796%	15/04/2042	350.958	0,22
2.463.137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426%	15/06/2042	283.474	0,18
147.900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080%	15/05/2044	15.094	0,01
314.137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976%	15/05/2045	33.128	0,02
8.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000%	01/04/2027	8.069	0,00
1.243.289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921%	25/04/2037	111.347	0,07
2.760.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079%	25/10/2040	152.948	0,10
757.179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601%	25/10/2041	78.483	0,05
565.951	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101%	25/02/2042	54.342	0,03
1.850.104	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,651%	25/03/2042	194.920	0,12
3.039.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,429%	25/08/2042	241.824	0,15
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500%	01/04/2053	890.853	0,56
849.339	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500%	01/09/2053	876.731	0,55
8.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	7.990.000	5,05
919.299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/08/2043	95.064	0,06
112.258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000%	20/08/2044	15.033	0,01
1.300.399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/08/2045	120.109	0,08
3.448.037	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/08/2045	388.326	0,25
2.310.558	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/08/2045	270.184	0,17
1.212.342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	16/09/2045	234.425	0,15
104.727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/09/2045	9.478	0,01
126.347	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979%	20/09/2045	11.467	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 2024

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)						
179.711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2045	20.635	0,01
2.370.578	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529%	20/09/2045	276.781	0,17
314.580	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/10/2045	35.408	0,02
2.806.649	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929%	20/01/2046	210.702	0,13
1.368.533	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/01/2046	154.039	0,10
790.103	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/01/2046	90.782	0,06
946.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	109.586	0,07
824.887	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479%	20/09/2048	96.670	0,06
40.169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	4.396	0,00
132.978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329%	20/01/2049	14.299	0,01
1.154.491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/01/2049	1.128.723	0,71
233.781	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379%	20/06/2049	24.863	0,02
1.186.109	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500%	20/10/2049	207.645	0,13
347.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/09/2051	294.674	0,19
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/10/2051	699.301	0,44
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/11/2051	437.577	0,28
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	703.321	0,44
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500%	20/12/2051	251.614	0,16
1.653.211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500%	20/10/2052	1.597.926	1,01
1.061.003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359%	20/05/2053	53.055	0,03
2.054.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739%	20/09/2053	120.437	0,08
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500%	15/12/2054	3.003.516	1,90
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000%	15/12/2054	3.031.406	1,91
					25.183.599	15,90

TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIE
(costo USD 27.480.413) **25.183.599** **15,90**

TOTALE VALORI MOBILIARI NEGOZIATI IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO
(costo USD 27.480.413) **25.183.599** **15,90**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI
(costo USD 172.189.648) **170.927.633** **107,95**

Contratti futures – (0,13%)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% Patrimonio netto
EUR					
2	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	267.134	865	0,00
3	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo	379.239	2.438	0,00
			646.373	3.303	0,00
USD					
12	Futures su Buoni del Tesoro USA ultralunghi 20/03/2025	Lungo	1.525.875	44.092	0,03
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES				47.395	0,03

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 decennali 06/12/2024	Corto	(142.199)	(1.435)	(0,00)
USD					
(40)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(4.778.750)	(49.948)	(0,03)
(62)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(6.894.594)	(42.405)	(0,03)
(78)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(16.075.312)	(38.101)	(0,02)
(129)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(13.881.609)	(58.673)	(0,04)
(46)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali ultralunghi 20/03/2025	Corto	(5.279.219)	(70.128)	(0,04)
			(46.909.484)	(259.255)	(0,16)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES				(260.690)	(0,16)

Contratti di cambio a termine – 0,36%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
COP	1.680.330.182	USD	380.458	02/12/2024	257	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	381.973	COP	1.680.330.182	02/12/2024	1.259	0,00
USD	13.341.996	EUR	12.370.982	02/12/2024	288.141	0,19
USD	2.497.870	BRL	14.391.087	03/12/2024	117.800	0,10
USD	478.920	TWD	15.229.669	05/12/2024	10.020	0,01
AUD	7.478.413	USD	4.863.950	06/12/2024	8.737	0,01
CHF	2.219.529	EUR	2.382.169	06/12/2024	4.316	0,00
CNH	3.730.727	USD	513.817	06/12/2024	750	0,00
CZK	9.703.945	EUR	383.727	06/12/2024	532	0,00
EUR	10.686.925	USD	11.251.116	06/12/2024	27.031	0,02
GBP	2.462.347	EUR	2.958.115	06/12/2024	2.693	0,00
MXN	15.059.884	USD	728.569	06/12/2024	11.010	0,00
NZD	13.227.880	AUD	12.002.460	06/12/2024	14.816	0,00
NZD	1.272.626	USD	744.147	06/12/2024	9.663	0,01
SEK	28.564.719	EUR	2.479.454	06/12/2024	2.866	0,00
USD	3.546.296	HUF	1.354.505.772	06/12/2024	88.155	0,05
COP	848.073.872	USD	191.223	09/12/2024	764	0,00
PLN	3.476.889	EUR	802.513	09/12/2024	7.119	0,01
USD	815.706	KRW	1.137.540.040	09/12/2024	1.170	0,00
USD	468.580	TWD	15.210.303	09/12/2024	178	0,00
USD	5.150.197	TWD	165.598.505	10/12/2024	50.308	0,04
USD	1.610.984	CAD	2.249.094	11/12/2024	6.152	0,00
USD	384.989	COP	1.678.357.409	12/12/2024	5.201	0,00
USD	433.112	KRW	599.557.052	12/12/2024	3.839	0,00
USD	961.449	TWD	30.814.507	12/12/2024	12.330	0,00
EUR	2.788.402	USD	2.935.072	13/12/2024	8.449	0,01
COP	2.596.163.082	USD	577.945	16/12/2024	9.199	0,01
KRW	2.026.004.862	USD	1.442.887	16/12/2024	7.949	0,00
CAD	1.316.422	EUR	880.000	18/12/2024	10.438	0,01
CHF	1.887.600	EUR	2.016.000	18/12/2024	16.071	0,01
COP	1.128.210.932	USD	252.804	18/12/2024	2.278	0,00
EUR	437.000	HUF	174.655.790	18/12/2024	15.700	0,01
ILS	1.554.093	USD	417.485	18/12/2024	9.589	0,00
NOK	5.451.898	EUR	466.151	18/12/2024	595	0,00
PLN	3.787.096	EUR	866.000	18/12/2024	15.452	0,02
TRY	7.427.392	USD	199.876	18/12/2024	11.017	0,01
USD	893.576	AUD	1.343.781	18/12/2024	17.918	0,01
USD	88.890	BRL	489.917	18/12/2024	8.017	0,01
USD	11.546.969	CAD	15.804.866	18/12/2024	266.148	0,15
USD	2.699.802	CHF	2.300.801	18/12/2024	85.609	0,05
USD	244.565	CLP	220.759.412	18/12/2024	19.101	0,01
USD	5.742.448	CNH	40.635.050	18/12/2024	134.125	0,07
USD	881.169	COP	3.838.396.764	18/12/2024	13.327	0,01
USD	3.895.029	CZK	88.569.378	18/12/2024	192.661	0,13
USD	9.338.375	EUR	8.416.076	18/12/2024	452.079	0,28
USD	6.622.854	GBP	5.080.090	18/12/2024	176.819	0,11
USD	1.357.206	HUF	486.575.503	18/12/2024	115.480	0,07
USD	6.606.182	INR	556.979.965	18/12/2024	28.326	0,00
USD	3.434.258	JPY	504.165.363	18/12/2024	65.692	0,04
USD	2.212.810	KRW	3.024.742.756	18/12/2024	46.586	0,04
USD	1.135.410	MXN	22.921.759	18/12/2024	12.213	0,01
USD	2.182.345	NOK	23.160.935	18/12/2024	88.855	0,06
USD	4.866.496	NZD	7.886.293	18/12/2024	194.441	0,12
USD	3.198.528	PLN	12.487.797	18/12/2024	132.428	0,09
USD	1.205.432	SEK	12.660.071	18/12/2024	43.609	0,04
USD	3.952.857	SGD	5.167.457	18/12/2024	95.857	0,06
USD	1.264.000	TWD	40.162.311	18/12/2024	26.434	0,02
USD	1.226.091	ZAR	21.951.208	18/12/2024	11.029	0,00
TWD	15.657.516	USD	481.547	19/12/2024	959	0,00
USD	192.415	KRW	267.996.127	19/12/2024	477	0,00
USD	481.547	TWD	15.621.400	19/12/2024	154	0,00
TWD	16.449.069	USD	506.144	20/12/2024	791	0,00
USD	115.112	CNH	832.932	20/12/2024	143	0,00
USD	24.204	TWD	783.841	20/12/2024	47	0,00
USD	322.248	INR	27.121.358	23/12/2024	2.031	0,00
USD	481.302	TWD	15.579.761	23/12/2024	1.056	0,00
USD	845.150	TWD	27.365.343	27/12/2024	1.374	0,00
USD	467.681	ZAR	8.117.339	30/12/2024	18.867	0,01
TWD	18.004.025	USD	554.226	31/12/2024	1.061	0,00
USD	385.659	KRW	537.801.894	31/12/2024	287	0,00
USD	554.226	TWD	17.959.449	31/12/2024	313	0,00
TWD	12.508.910	USD	385.067	02/01/2025	792	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	1.105.250	BRL	6.443.788	03/01/2025	43.409	0,03
USD	476.211	NOK	5.060.265	03/01/2025	18.804	0,01
USD	550.906	BRL	3.222.802	06/01/2025	20.037	0,01
USD	16.114.291	JPY	2.303.302.579	08/01/2025	680.012	0,43
USD	880.067	SEK	9.106.039	08/01/2025	43.296	0,03
JPY	2.651.701.553	USD	17.578.671	09/01/2025	192.314	0,13
USD	16.804.651	JPY	2.481.825.158	09/01/2025	172.133	0,11
USD	4.738.514	KRW	6.592.017.002	10/01/2025	12.950	0,01
USD	1.100.082	CAD	1.515.336	13/01/2025	17.403	0,01
USD	2.132.522	CNH	15.098.257	13/01/2025	46.270	0,03
USD	3.285.473	EUR	3.028.810	16/01/2025	83.306	0,05
MXN	30.627.721	USD	1.469.167	21/01/2025	23.384	0,02
USD	1.738.289	EUR	1.641.212	21/01/2025	2.767	0,01
USD	483.506	COP	2.094.549.058	23/01/2025	12.144	0,01
USD	4.627.597	EUR	4.357.780	23/01/2025	19.006	0,02
USD	1.229.892	EUR	1.129.378	03/02/2025	34.947	0,02
PLN	6.391.544	EUR	1.463.654	05/02/2025	16.934	0,01
CZK	16.408.347	EUR	647.272	06/02/2025	1.811	0,00
USD	89.298	CHF	78.055	10/02/2025	58	0,00
USD	3.314.249	EUR	3.105.265	12/02/2025	27.233	0,02
ZAR	10.507.141	USD	576.365	14/02/2025	2.194	0,00
COP	4.388.806.194	USD	964.573	18/02/2025	20.004	0,01
TWD	70.114.058	USD	2.170.042	20/02/2025	6.380	0,00
USD	660.042	AUD	994.039	26/02/2025	12.095	0,01
CNH	4.073.978	USD	563.638	28/02/2025	410	0,00
EUR	2.545.650	USD	2.688.207	28/02/2025	8.586	0,00
MXN	30.652.306	USD	1.462.070	28/02/2025	22.801	0,02
USD	293.060	AUD	439.502	03/03/2025	6.576	0,00
USD	1.792.803	SGD	2.347.939	12/03/2025	33.683	0,03
NZD	1.550.876	AUD	1.410.000	18/03/2025	692	0,00
USD	446.119	AUD	665.269	19/03/2025	12.468	0,00
USD	177.009	CAD	243.681	19/03/2025	2.489	0,00
USD	1.513.931	CHF	1.265.821	19/03/2025	60.898	0,04
USD	1.371.520	CNH	9.484.634	19/03/2025	57.069	0,03
USD	322.487	GBP	248.381	19/03/2025	7.412	0,00
USD	1.286.116	INR	108.840.157	19/03/2025	7.139	0,00
USD	364.295	JPY	53.254.567	19/03/2025	4.524	0,00
USD	275.790	MXN	5.562.982	19/03/2025	7.097	0,00
USD	404.712	NOK	4.345.896	19/03/2025	11.836	0,01
USD	468.994	NZD	744.260	19/03/2025	27.582	0,02
USD	711.626	PLN	2.742.532	19/03/2025	40.913	0,03
USD	233.000	SEK	2.374.317	19/03/2025	13.887	0,01

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

4.871.903 3,08

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	12.389.671	USD	13.271.287	02/12/2024	(197.711)	(0,13)
BRL	14.381.182	USD	2.481.368	03/12/2024	(102.936)	(0,07)
TWD	15.212.599	USD	468.580	05/12/2024	(206)	(0,00)
AUD	6.486.073	NZD	7.147.522	06/12/2024	(7.555)	(0,00)
COP	10.882.628.257	USD	2.521.289	06/12/2024	(56.635)	(0,03)
EUR	363.000	CZK	9.176.096	06/12/2024	(350)	(0,00)
EUR	2.986.302	GBP	2.489.933	06/12/2024	(7.950)	(0,01)
EUR	844.804	PLN	3.644.561	06/12/2024	(3.869)	(0,00)
EUR	363.000	SEK	4.191.888	06/12/2024	(1.329)	(0,00)
HUF	1.332.244.214	USD	3.464.674	06/12/2024	(63.368)	(0,04)
USD	963.136	CAD	1.357.868	06/12/2024	(5.601)	(0,00)
USD	1.668.783	CNH	12.103.908	06/12/2024	(669)	(0,00)
USD	2.761.899	COP	12.269.222.466	06/12/2024	(16.785)	(0,01)
USD	8.171.780	EUR	7.781.693	06/12/2024	(40.412)	(0,04)
USD	382.065	MXN	7.835.338	06/12/2024	(2.723)	(0,00)
USD	3.817.863	NZD	6.507.464	06/12/2024	(36.679)	(0,02)
USD	1.352.491	SGD	1.820.133	06/12/2024	(5.338)	(0,00)
EUR	937.842	PLN	4.087.117	09/12/2024	(14.195)	(0,01)
KRW	3.276.496.638	USD	2.346.706	09/12/2024	(570)	(0,00)
TWD	29.223.791	USD	908.072	09/12/2024	(8.124)	(0,01)
USD	810.653	ZAR	14.689.028	09/12/2024	(3.109)	(0,00)
ZAR	14.627.047	USD	815.634	09/12/2024	(5.307)	(0,00)
TWD	13.106.166	USD	416.797	10/12/2024	(13.170)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
KRW	668.849.351	USD	479.393	12/12/2024	(508)	(0,00)
TWD	29.333.088	USD	913.257	12/12/2024	(9.766)	(0,00)
TWD	31.053.087	USD	959.213	13/12/2024	(2.678)	(0,00)
USD	482.278	KRW	674.996.555	16/12/2024	(1.091)	(0,00)
AUD	3.896.862	USD	2.640.722	18/12/2024	(101.382)	(0,05)
BRL	1.344.055	USD	240.357	18/12/2024	(18.488)	(0,02)
CAD	11.344.980	USD	8.349.996	18/12/2024	(252.447)	(0,18)
CHF	1.223.102	USD	1.431.978	18/12/2024	(42.279)	(0,03)
CLP	59.652.466	USD	62.763	18/12/2024	(1.839)	(0,00)
CNH	33.345.406	USD	4.741.792	18/12/2024	(139.563)	(0,08)
CNY	7.847.470	USD	1.130.520	18/12/2024	(37.760)	(0,03)
CZK	11.162.007	EUR	442.000	18/12/2024	(102)	(0,00)
CZK	27.231.015	USD	1.183.421	18/12/2024	(45.113)	(0,03)
EUR	880.000	CHF	822.145	18/12/2024	(4.962)	(0,00)
EUR	175.000	SEK	2.029.182	18/12/2024	(1.442)	(0,00)
EUR	9.016.213	USD	9.994.782	18/12/2024	(474.819)	(0,31)
GBP	3.545.638	USD	4.649.206	18/12/2024	(150.210)	(0,07)
HUF	166.057.169	EUR	404.578	18/12/2024	(3.410)	(0,00)
HUF	195.357.631	USD	528.264	18/12/2024	(29.717)	(0,02)
INR	453.839.414	USD	5.394.490	18/12/2024	(34.710)	(0,02)
JPY	739.636.751	USD	5.012.383	18/12/2024	(70.523)	(0,05)
KRW	1.273.179.714	USD	920.186	18/12/2024	(8.376)	(0,00)
MXN	5.594.322	USD	281.225	18/12/2024	(7.095)	(0,00)
NOK	38.247.688	USD	3.542.785	18/12/2024	(85.623)	(0,06)
NZD	5.678.921	USD	3.500.210	18/12/2024	(135.863)	(0,09)
PLN	8.334.678	USD	2.155.626	18/12/2024	(109.231)	(0,07)
SEK	10.309.657	USD	1.004.488	18/12/2024	(58.364)	(0,05)
SGD	7.178.696	USD	5.526.540	18/12/2024	(168.347)	(0,10)
TWD	43.759.721	USD	1.360.726	18/12/2024	(12.310)	(0,01)
USD	156.774	ILS	587.693	18/12/2024	(4.728)	(0,00)
ZAR	14.009.521	USD	795.116	18/12/2024	(19.649)	(0,01)
KRW	268.496.407	USD	192.415	19/12/2024	(119)	(0,00)
INR	26.609.720	USD	314.785	20/12/2024	(560)	(0,00)
USD	192.587	COP	854.700.795	20/12/2024	(602)	(0,00)
USD	15.607.997	JPY	2.372.634.070	20/12/2024	(249.141)	(0,16)
INR	91.917.697	USD	1.090.607	23/12/2024	(5.352)	(0,00)
TWD	31.207.802	USD	962.105	23/12/2024	(125)	(0,00)
BRL	4.353.355	USD	742.526	06/01/2025	(25.428)	(0,02)
AUD	186.732	USD	125.689	07/01/2025	(3.988)	(0,00)
TWD	10.435.441	USD	329.714	07/01/2025	(7.612)	(0,01)
USD	4.652.299	TWD	150.833.364	07/01/2025	(3.348)	(0,00)
KRW	253.196.345	USD	188.974	10/01/2025	(7.467)	(0,01)
CNH	12.729.348	USD	1.767.965	13/01/2025	(9.045)	(0,01)
MXN	14.133.445	USD	695.372	13/01/2025	(5.745)	(0,00)
USD	1.004.693	MXN	20.917.714	13/01/2025	(15.965)	(0,01)
EUR	3.139.187	USD	3.411.382	16/01/2025	(92.521)	(0,06)
CNH	12.609.622	USD	1.751.336	21/01/2025	(8.323)	(0,01)
EUR	710.141	USD	776.894	21/01/2025	(25.946)	(0,02)
USD	1.425.672	MXN	29.706.722	21/01/2025	(21.997)	(0,01)
CNH	12.586.432	USD	1.750.425	23/01/2025	(10.458)	(0,01)
EUR	2.139.861	USD	2.333.111	23/01/2025	(70.091)	(0,05)
NZD	1.752.806	USD	1.058.519	23/01/2025	(19.694)	(0,01)
USD	745.700	NZD	1.279.075	23/01/2025	(12.361)	(0,01)
CNH	5.412.739	USD	752.083	27/01/2025	(3.681)	(0,00)
USD	875.151	CNH	6.335.216	27/01/2025	(799)	(0,00)
CHF	1.253.912	USD	1.434.532	10/02/2025	(933)	(0,00)
CNH	10.253.618	USD	1.432.410	10/02/2025	(13.813)	(0,01)
NZD	2.219.020	USD	1.320.982	10/02/2025	(5.608)	(0,00)
USD	920.835	CNH	6.667.304	10/02/2025	(1.593)	(0,00)
EUR	1.951.330	USD	2.113.095	12/02/2025	(47.554)	(0,03)
USD	816.884	NZD	1.387.819	12/02/2025	(5.796)	(0,00)
HUF	356.328.597	USD	923.490	13/02/2025	(16.445)	(0,01)
KRW	2.668.816.871	USD	1.918.908	13/02/2025	(2.749)	(0,00)
NZD	1.200.753	USD	713.247	14/02/2025	(1.440)	(0,00)
CZK	18.488.893	EUR	736.023	24/02/2025	(5.364)	(0,00)
EUR	103.894	CZK	2.631.229	24/02/2025	(139)	(0,00)
USD	14.490.062	JPY	2.220.494.760	25/02/2025	(473.761)	(0,30)
AUD	1.324.270	USD	895.206	26/02/2025	(32.004)	(0,02)
BRL	4.050.177	USD	686.703	26/02/2025	(24.773)	(0,02)
AUD	1.123.172	USD	767.688	03/03/2025	(35.562)	(0,02)
KRW	219.380.937	USD	165.128	12/03/2025	(7.363)	(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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
SGD	2.227.451	USD	1.722.034	12/03/2025	(53.187)	(0,03)
TWD	8.534.528	USD	271.282	12/03/2025	(5.782)	(0,00)
USD	4.253.145	KRW	5.948.261.691	12/03/2025	(24.486)	(0,02)
AUD	266.723	USD	183.488	19/03/2025	(9.627)	(0,01)
CAD	1.593.015	USD	1.159.042	19/03/2025	(18.155)	(0,00)
CHF	673.794	USD	794.190	19/03/2025	(20.743)	(0,01)
CLP	217.546.098	USD	240.712	19/03/2025	(18.836)	(0,01)
CNH	2.367.533	USD	332.473	19/03/2025	(4.362)	(0,00)
COP	254.637.570	USD	59.307	19/03/2025	(2.381)	(0,00)
CZK	27.245.748	USD	1.199.485	19/03/2025	(57.894)	(0,04)
EUR	1.277.562	USD	1.435.584	19/03/2025	(80.724)	(0,05)
GBP	131.699	USD	167.395	19/03/2025	(333)	(0,00)
HUF	129.320.136	USD	362.130	19/03/2025	(33.490)	(0,02)
KRW	480.114.022	USD	362.543	19/03/2025	(17.130)	(0,02)
NOK	492.503	USD	46.802	19/03/2025	(2.279)	(0,00)
NZD	151.680	USD	92.848	19/03/2025	(2.888)	(0,00)
SEK	1.773.537	USD	176.319	19/03/2025	(12.648)	(0,01)
SGD	512.274	USD	402.260	19/03/2025	(18.332)	(0,01)
TWD	12.439.023	USD	401.536	19/03/2025	(14.283)	(0,01)
USD	269.648	ILS	998.953	19/03/2025	(5.591)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(4.305.402)	(2,72)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,45%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	132.538	SEK	1.438.413	08/01/2025	361	0,00
USD	401.212	EUR	369.940	16/01/2025	10.098	0,01
PLN	1.785.844	USD	434.049	14/02/2025	3.263	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					13.722	0,01

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
GBP	892.317	USD	1.193.326	16/12/2024	(61.079)	(0,04)
SEK	13.518.199	USD	1.305.527	08/01/2025	(63.314)	(0,04)
EUR	20.748.098	USD	22.526.694	16/01/2025	(591.064)	(0,38)
CHF	673.222	USD	770.186	10/02/2025	(492)	(0,00)
USD	283.073	PLN	1.165.781	14/02/2025	(2.400)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(718.349)	(0,46)

Opzioni – (0,95%)

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Utile/(perdita) non realizzati USD	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Opzioni acquistate						
AUD						
2.860.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,64	2.461	25.320	0,01
3.031.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	27.969	76.596	0,05
4.357.000	Put AUD / Call USD	Scadenza 27/02/2025	Prezzo di esercizio 0,65	1.908	42.293	0,03
				32.338	144.209	0,09
EUR						
1.921.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 04/02/2025	Prezzo di esercizio 25,54	(12.586)	5.347	0,00
1.835.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	(3.679)	16.238	0,01
3.484.000	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,60	(10.552)	10.702	0,01
3.486.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	(19.244)	438	0,00
3.691.000	Call EUR / Put PLN	Scadenza 03/02/2025	Prezzo di esercizio 4,37	(28.896)	21.468	0,01
5.418.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	(25.693)	692	0,00
5.365.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(9.972)	13.570	0,01
5.401.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(19.574)	3.790	0,00
5.471.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(14.039)	7.897	0,00
7.246.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	(11.232)	25.438	0,02
1.784.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(4.592)	12.998	0,01
1.754.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	37.059	57.472	0,04
5.305.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	54.578	94.547	0,06
1.871.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	36.240	62.239	0,04
5.273.000	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	66.255	124.702	0,08

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 2024

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)						
5.429.111	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,04	(6.106)	48.592	0,03
1.805.430	Put EUR / Call USD	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 1,05	(2.364)	20.108	0,01
				25.603	526.238	0,33
GBP						
2.989.000	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(3.657)	29.898	0,02
NZD						
6.473.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,58	(23.137)	21.838	0,01
6.325.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	3.727	42.779	0,03
6.284.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(3.667)	48.204	0,03
3.177.000	Put NZD / Call USD	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 0,59	(2.810)	25.108	0,02
				(25.887)	137.929	0,09
USD						
11.940.000	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 3,50	20.668	62.936	0,04
2.833.000	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	16.851	55.748	0,04
4.057.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(18.943)	3.757	0,00
4.090.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	(16.499)	6.016	0,00
4.085.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,38	(16.883)	6.981	0,00
3.770.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	6.247	40.818	0,03
3.797.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,31	(4.431)	18.958	0,01
1.899.000	Call USD / Put CNH	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 7,33	(1.360)	11.516	0,01
3.813.000	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	(32.109)	6.284	0,00
2.835.000	Call USD / Put COP	Scadenza 13/02/2025	Prezzo di esercizio 4.625,00	(25.937)	35.880	0,02
2.918.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	154.511	183.563	0,12
2.839.000	Call USD / Put HUF	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 392,00	16.815	63.665	0,04
7.639.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	79.285	157.333	0,10
5.678.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 11/02/2025	Prezzo di esercizio 1.411,00	(7.461)	60.982	0,04
7.730.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	94.499	191.472	0,12
3.785.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	(6.245)	41.775	0,03
3.786.000	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.440,00	(13.092)	28.717	0,02
1.897.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	(5.179)	33.243	0,02
4.250.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	(40.179)	41.293	0,03
4.281.000	Call USD / Put MXN	Scadenza 26/02/2025	Prezzo di esercizio 21,34	(25.010)	69.386	0,04
3.865.000	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	39.187	60.831	0,04
7.797.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	49.690	113.704	0,07
7.639.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	(47.889)	5.882	0,00
7.706.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	2.312	69.539	0,04
7.572.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	(16.560)	29.288	0,02
5.679.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 18/02/2025	Prezzo di esercizio 32,63	(13.022)	40.270	0,03
7.730.000	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 32,30	7.359	91.430	0,06
1.898.000	Call USD / Put USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 6,00	36.654	77.121	0,05
1.893.000	Call USD / Put ZAR	Scadenza 12/02/2025	Prezzo di esercizio 18,75	(11.905)	22.345	0,01
4.057.000	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	(44.980)	2.284	0,00
3.865.000	Put USD / Call KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(2.709)	14.088	0,01
3.865.000	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	(6.064)	2.284	0,00
3.899.000	Put USD / Call TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(21.846)	4	0,00
				145.775	1.649.393	1,04
TOTALE OPZIONI ACQUISTATE (costo USD 2.313.495)					2.487.667	1,57
Opzioni vendute						
AUD						
(2.557.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	8.203	(1.558)	(0,00)
(2.628.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	5.508	(4.546)	(0,00)
(2.643.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	221	(7.976)	(0,01)
(2.638.000)	Call AUD / Put NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	2.339	(6.970)	(0,00)
(2.557.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	2.651	(7.111)	(0,00)
(2.628.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 19/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	(1.105)	(11.159)	(0,01)
(2.643.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 1,10	569	(7.629)	(0,01)
(2.638.000)	Put AUD / Call NZD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 1,10	(2.817)	(12.126)	(0,01)
(3.031.000)	Put AUD / Call USD	Scadenza 24/02/2025	Prezzo di esercizio 0,67	(16.393)	(76.596)	(0,05)
				(824)	(135.671)	(0,09)
EUR						
(8.380.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	(131.658)	(199.472)	(0,13)
(8.320.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(79.876)	(143.511)	(0,09)

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 2024

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)						
(8.300.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	(83.890)	(149.427)	(0,10)
(8.240.000)	Call swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	(25.932)	(85.101)	(0,05)
(1.579.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	8.079	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	9.690	(534)	(0,00)
(1.585.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	8.278	(1.887)	(0,00)
(1.620.000)	Call EUR / Put CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	1.559	(10.776)	(0,01)
(1.835.000)	Call EUR / Put CZK	Scadenza 20/02/2025	Prezzo di esercizio 25,20	7.136	(16.238)	(0,01)
(1.579.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	7.189	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	8.347	(1.584)	(0,00)
(1.600.000)	Call EUR / Put GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	(364)	(9.843)	(0,01)
(3.486.000)	Call EUR / Put PLN	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 4,39	12.646	(438)	(0,00)
(1.579.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	8.283	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	10.251	(223)	(0,00)
(1.585.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	7.537	(2.838)	(0,00)
(1.620.000)	Call EUR / Put SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	5.976	(5.075)	(0,00)
(8.380.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 2,42	67.551	(264)	(0,00)
(8.320.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	57.642	(5.993)	(0,00)
(8.300.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 2,34	54.410	(11.126)	(0,01)
(8.240.000)	Put swaption EURIBOR a 6 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 2,22	24.453	(34.715)	(0,02)
(1.579.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(7.403)	(15.482)	(0,01)
(1.556.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(7.988)	(18.212)	(0,01)
(1.585.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 0,94	(6.616)	(16.780)	(0,01)
(1.620.000)	Put EUR / Call CHF	Scadenza 23/12/2024	Prezzo di esercizio 0,93	229	(12.106)	(0,01)
(1.579.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 0,83	6.423	(766)	(0,00)
(1.556.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	3.057	(6.875)	(0,00)
(1.600.000)	Put EUR / Call GBP	Scadenza 12/12/2024	Prezzo di esercizio 0,83	5.821	(3.659)	(0,00)
(1.579.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 11,55	2.173	(6.110)	(0,00)
(1.556.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 05/12/2024	Prezzo di esercizio 11,66	(10.884)	(21.358)	(0,01)
(1.585.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 11,58	(3.196)	(13.571)	(0,01)
(1.620.000)	Put EUR / Call SEK	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 11,59	(6.687)	(17.739)	(0,01)
(5.418.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,04	5.195	(692)	(0,00)
(5.365.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	27.613	(13.570)	(0,01)
(5.401.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	41.828	(3.790)	(0,00)
(5.471.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 1,05	11.101	(7.897)	(0,01)
(1.784.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,05	2.576	(12.998)	(0,01)
(1.754.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(18.174)	(57.472)	(0,04)
(5.305.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,07	12.839	(94.547)	(0,06)
(1.871.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(35.661)	(62.239)	(0,04)
(2.647.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 30/01/2025	Prezzo di esercizio 1,09	(45.341)	(81.523)	(0,05)
(5.273.000)	Put EUR / Call USD	Scadenza 10/02/2025	Prezzo di esercizio 1,07	(24.655)	(124.702)	(0,08)
				(70.443)	(1.271.133)	(0,80)
GBP						
(2.989.000)	Put GBP / Call USD	Scadenza 20/01/2025	Prezzo di esercizio 1,23	2.294	(11.970)	(0,01)
NZD						
(6.325.000)	Put NZD / Call USD	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 0,59	35.158	(42.779)	(0,03)
USD						
(9.680.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	(66.338)	(173.786)	(0,11)
(9.600.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	(48.189)	(139.509)	(0,09)
(9.580.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	(89.426)	(182.113)	(0,12)
(9.510.000)	Call swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	(20.296)	(104.460)	(0,07)
(2.833.000)	Call USD / Put BRL	Scadenza 02/01/2025	Prezzo di esercizio 6,08	(38.268)	(55.748)	(0,04)
(3.408.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(3.749)	(20.942)	(0,01)
(1.709.000)	Call USD / Put CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	(1.003)	(12.377)	(0,01)
(4.057.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,39	10.727	(3.757)	(0,00)
(3.770.000)	Call USD / Put CNH	Scadenza 06/02/2025	Prezzo di esercizio 7,21	6.564	(40.818)	(0,03)
(3.813.000)	Call USD / Put COP	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 4.490,00	45.939	(6.284)	(0,00)
(2.918.000)	Call USD / Put HUF	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 367,00	(124.342)	(183.563)	(0,12)
(3.819.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.334,70	(87.035)	(167.727)	(0,11)
(1.909.750)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	5.584	(39.333)	(0,02)
(5.729.250)	Call USD / Put KRW	Scadenza 08/01/2025	Prezzo di esercizio 1.373,10	7.912	(118.000)	(0,07)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.325,80	(95.137)	(192.921)	(0,12)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	7.502	(95.736)	(0,06)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.374,50	24.087	(95.736)	(0,06)
(3.785.000)	Call USD / Put KRW	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1.420,00	16.892	(41.775)	(0,03)
(1.897.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 20,54	23.876	(33.243)	(0,02)
(4.250.000)	Call USD / Put MXN	Scadenza 16/01/2025	Prezzo di esercizio 21,17	22.117	(41.293)	(0,03)
(1.708.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	(16.410)	(27.319)	(0,02)

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 2024

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)						
(3.865.000)	Call USD / Put SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,33	(32.385)	(60.831)	(0,04)
(3.899.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 31,40	(64.408)	(128.137)	(0,08)
(7.797.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,00	2.448	(113.704)	(0,07)
(3.819.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	17.230	(2.941)	(0,00)
(3.819.500)	Call USD / Put TWD	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 32,65	11.474	(2.941)	(0,00)
(3.853.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 31,62	(32.354)	(98.591)	(0,06)
(7.706.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,30	13.686	(69.539)	(0,04)
(7.572.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 03/01/2025	Prezzo di esercizio 32,65	19.059	(29.288)	(0,02)
(3.865.000)	Call USD / Put TWD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 31,40	(28.296)	(112.498)	(0,07)
(9.680.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 3,94	103.566	(3.882)	(0,00)
(9.600.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 3,87	70.116	(21.203)	(0,01)
(9.580.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 3,92	71.272	(21.414)	(0,01)
(9.510.000)	Put swaption SOFR a 12 mesi	Scadenza 27/12/2024	Prezzo di esercizio 3,77	21.668	(62.496)	(0,04)
(1.709.000)	Put USD / Call CAD	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 1,40	2.734	(8.639)	(0,01)
(4.057.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 09/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	19.012	(2.284)	(0,00)
(4.090.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 17/01/2025	Prezzo di esercizio 7,02	17.902	(3.759)	(0,00)
(4.085.000)	Put USD / Call CNH	Scadenza 21/01/2025	Prezzo di esercizio 7,01	18.493	(3.774)	(0,00)
(1.708.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/12/2024	Prezzo di esercizio 1,32	10.478	(432)	(0,00)
(3.865.000)	Put USD / Call SGD	Scadenza 10/03/2025	Prezzo di esercizio 1,26	17.833	(2.284)	(0,00)
				(159.465)	(2.525.077)	(1,59)
TOTALE OPZIONI VENDUTE (costo USD (3.793.350))					(3.986.630)	(2,52)
TOTALE OPZIONI (costo USD (1.479.855))					(1.498.963)	(0,95)

Contratti di swap – 0,33%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
27.270.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,000%	AUD	18/12/2029	166.989	0,11
5.690.000	Flottante (AUD BBSW a 6 mesi)	Fisso 4,500%	AUD	18/12/2034	58.922	0,04
50.363.506	Fisso 9,750%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2026	103.628	0,07
30.040.000	Fisso 10,25%	Flottante (BRL BRCDI a 1 mese)	BRL	02/01/2029	252.839	0,16
7.690.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,750%	CAD	18/12/2026	6.759	0,00
1.640.000	Flottante (CAD CORRA a 1 mese)	Fisso 3,250%	CAD	18/12/2034	24.722	0,02
560.000	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	Fisso 0,500%	CHF	18/12/2026	3.439	0,00
4.037.040.000	Fisso 4,750%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2029	33.428	0,02
1.479.800.000	Fisso 5,000%	Flottante (CLP CLICP a 1 mese)	CLP	18/12/2034	50.594	0,03
262.020.000	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	Fisso 1,750%	CNY	18/12/2026	90.955	0,06
5.740.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	18/12/2026	38.260	0,02
29.655.397	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	14/05/2028	210.032	0,13
17.820.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2029	240.561	0,15
20.010.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	10/11/2033	274.534	0,17
25.292.533	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	08/11/2034	221.821	0,14
32.550.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,500%	EUR	18/12/2034	418.606	0,27
7.800.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,152%	EUR	09/08/2037	211.743	0,13
18.980.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,000%	EUR	25/01/2039	274.282	0,17
11.580.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 1,051%	EUR	11/08/2047	86.307	0,06
25.210.000	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	Fisso 2,000%	EUR	25/01/2049	249.792	0,16
61.927.846	Fisso 3,500%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	31/08/2029	54.171	0,03
230.000	Fisso 3,750%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2029	3.457	0,00
2.200.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,750%	GBP	18/12/2034	25.537	0,02
363.460.000	Fisso 6,000%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2034	31.865	0,02
3.230.000.000	Fisso 0,500%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2026	55.206	0,04
7.811.510.000	Fisso 0,750%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	18/12/2029	347.414	0,22
9.825.610.000	Flottante (KRW KSDA a 3 mesi)	Fisso 2,750%	KRW	18/12/2026	27.823	0,02
303.600.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	17/03/2027	16.699	0,01
49.960.000	Flottante (MXN TIIE a 1 mese)	Fisso 9,000%	MXN	07/03/2035	6.610	0,00
518.600.000	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,750%	NOK	18/12/2026	167.598	0,11
14.500.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 3,500%	NZD	18/12/2029	13.142	0,01
12.890.000	Flottante (NZD NZDBB a 3 mesi)	Fisso 4,000%	NZD	18/12/2034	4.263	0,00
1.860.000	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	Fisso 4,500%	PLN	18/12/2034	4.463	0,00
175.020.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,000%	SEK	18/12/2029	170.669	0,11
78.900.000	Flottante (SEK STIBOR a 3 mesi)	Fisso 2,250%	SEK	18/12/2034	109.388	0,07
18.270.000	Flottante (THB THOR a 1 mese)	Fisso 2,250%	THB	18/12/2034	8.543	0,01
50.350.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	16.760	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 2024

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)						
15.250.000	Fisso 3,250%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	162.268	0,10
14.575.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 4,280%	USD	17/10/2033	255.267	0,16
4.400.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2034	34.837	0,02
16.580.757	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2034	74.939	0,05
194.080.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 10,500%	ZAR	18/12/2034	177.993	0,11
38.680.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 8,750%	ZAR	18/12/2034	21.277	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					4.808.402	3,04
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					4.808.402	3,04

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Swap di tassi d'interesse						
9.640.000	Fisso 4,000%	Flottante (AUD BBSW a 3 mesi)	AUD	18/12/2026	(4.372)	(0,00)
6.040.000	Fisso 0,750%	Flottante (CHF SARON a 1 mese)	CHF	18/12/2034	(225.438)	(0,14)
2.890.000	Fisso 1,750%	Flottante (CNY CNRR a 3 mesi)	CNY	18/12/2029	(3.902)	(0,00)
12.528.640.000	Fisso 7,250%	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	COP	18/12/2026	(13.016)	(0,01)
16.523.470.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,250%	COP	18/12/2029	(40.737)	(0,03)
6.463.130.000	Flottante (COP CPIBR a 1 mese)	Fisso 7,750%	COP	18/12/2034	(82.075)	(0,05)
176.180.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,250%	CZK	18/12/2029	(13.346)	(0,01)
14.250.000	Flottante (CZK PRIBOR a 6 mesi)	Fisso 3,500%	CZK	18/12/2034	(8.468)	(0,01)
84.630.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	18/12/2026	(161.444)	(0,10)
10.770.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2034	(188.362)	(0,12)
19.810.000	Fisso 1,452%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/08/2042	(180.925)	(0,11)
44.290.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	25/01/2044	(467.670)	(0,30)
16.316.862	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	08/11/2044	(203.673)	(0,13)
7.890.000	Fisso 2,000%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	17/05/2053	(256.239)	(0,16)
9.740.000	Fisso 2,500%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	10/11/2053	(326.454)	(0,21)
7.580.000	Fisso 2,250%	Flottante (EUR EURIBOR a 6 mesi)	EUR	18/12/2054	(412.028)	(0,26)
3.110.000	Fisso 4,250%	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	18/12/2026	(12.072)	(0,01)
76.160.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2026	(199.446)	(0,13)
66.752.872	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	31/08/2027	(55.245)	(0,04)
24.730.000	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 4,000%	GBP	18/12/2027	(169.619)	(0,11)
12.495.878	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	Fisso 3,500%	GBP	28/08/2034	(6.739)	(0,00)
591.540.000	Fisso 5,500%	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	HUF	18/12/2026	(14.387)	(0,01)
1.992.150.000	Flottante (HUF BUBOR a 6 mesi)	Fisso 5,500%	HUF	18/12/2029	(50.099)	(0,03)
1.419.890.000	Fisso 1,295%	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	JPY	02/08/2034	(4.003)	(0,00)
1.705.280.000	Flottante (JPY TONAR a 1 mese)	Fisso 2,160%	JPY	02/08/2044	(144.371)	(0,09)
45.470.000	Fisso 3,500%	Flottante (NOK NIBOR a 6 mesi)	NOK	18/12/2034	(31.700)	(0,02)
7.690.000	Fisso 4,750%	Flottante (PLN WIBOR a 6 mesi)	PLN	18/12/2026	(9.932)	(0,01)
52.250.000	Fisso 2,000%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/12/2029	(16.202)	(0,01)
99.330.000	Fisso 2,750%	Flottante (THB THOR a 1 mese)	THB	18/09/2034	(173.279)	(0,11)
4.130.000	Fisso 4,000%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2026	(2.425)	(0,00)
28.148.690	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Fisso 3,750%	USD	18/12/2026	(211.586)	(0,13)
14.115.000	Fisso 4,360%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	17/10/2028	(60.697)	(0,04)
20.719.542	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2029	(144.393)	(0,09)
3.820.000	Fisso 3,750%	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	18/12/2031	(23.204)	(0,01)
106.420.000	Flottante (ZAR JIBAR a 3 mesi)	Fisso 7,250%	ZAR	18/12/2026	(20.111)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU SWAP DI TASSI D'INTERESSE					(3.937.659)	(2,49)
Inflation swap						
46.055.000	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	Fisso 2,570%	USD	17/10/2028	(76.981)	(0,05)
47.010.000	Fisso 2,620%	Flottante (USD USCPI a 12 mesi)	USD	17/10/2033	(269.852)	(0,17)
PERDITA NON REALIZZATA SU INFLATION SWAP					(346.833)	(0,22)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(4.284.492)	(2,71)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 170.709.793)					169.601.159	107,11
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					(11.261.545)	(7,11)
PATRIMONIO NETTO					158.339.614	100,00

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 2024

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 172.189.648)	170.927.633	107,95
Utile non realizzato su contratti futures	47.395	0,03
Perdita non realizzata su contratti futures	(260.690)	(0,16)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	4.871.903	3,08
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(4.305.402)	(2,72)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	13.722	0,01
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(718.349)	(0,46)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 2.313.495)	2.487.667	1,57
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (3.793.350))	(3.986.630)	(2,52)
Utile non realizzato su contratti di swap	4.808.402	3,04
Perdita non realizzata su contratti di swap	(4.284.492)	(2,71)
Altre attività e passività	(11.261.545)	(7,11)
Patrimonio netto	158.339.614	100,00

L'intermediario, ossia il Futures Commission Merchant, era Morgan Stanley & Co., Inc.

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, Standard Chartered Bank 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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino di una borsa ufficiale			
Azioni ordinarie – 95,89%			
Belgio			
18.964	Groupe Bruxelles Lambert NV	1.306.706	0,28
Canada			
6.296	Canadian National Railway Co.	703.817	0,15
40.950	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.141.275	0,67
8.781	CGI, Inc.	989.753	0,21
1.983	Lululemon Athletica, Inc.	632.636	0,13
15.990	Waste Connections, Inc.	3.086.710	0,65
		8.554.191	1,81
Cina			
309.920	Alibaba Group Holding Ltd.	3.342.597	0,71
154.700	Meituan Classe B ^(a)	3.177.769	0,67
18.600	Tencent Holdings Ltd.	951.149	0,20
		7.471.515	1,58
Danimarca			
4.878	Coloplast AS Classe B	611.355	0,13
4.101	DSV AS	870.646	0,18
62.400	Novo Nordisk AS Classe B	6.589.795	1,40
		8.071.796	1,71
Finlandia			
34.870	Neste Oyj	527.638	0,11
Francia			
89.294	Danone SA	6.054.770	1,28
3.291	Gaztransport Et Technigaz SA	475.060	0,10
327	Hermes International SCA	705.973	0,15
1.392	L'Oreal SA	478.327	0,10
23.139	Sodexo SA	1.914.235	0,41
36.889	TotalEnergies SE	2.126.876	0,45
		11.755.241	2,49
Germania			
341.159	Bayer AG ADR	1.724.900	0,37
37.838	Daimler Truck Holding AG	1.417.795	0,30
3.826	Deutsche Boerse AG	890.201	0,19
61.833	Heidelberg Materials AG	7.770.818	1,65
3.486	SAP SE	819.553	0,17
14.532	SAP SE ADR	3.413.058	0,72
		16.036.325	3,40
Hong Kong			
22.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	819.279	0,17
42.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	591.578	0,13
		1.410.857	0,30
India			
126.110	ICICI Bank Ltd. ADR	3.840.049	0,81
Irlanda			
3.644	Accenture PLC Classe A	1.322.991	0,28
36.088	AerCap Holdings NV	3.578.847	0,76
4.584	ICON PLC	961.586	0,20
8.170	Linde PLC	3.736.876	0,79
		9.600.300	2,03
Israele			
3.503	Check Point Software Technologies Ltd.	642.520	0,14
Italia			
5.850	Ferrari NV	2.525.340	0,54
16.046	Moncler SpA	777.844	0,16
		3.303.184	0,70

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone			
11.400	GMO Payment Gateway, Inc.	599.505	0,13
5.900	Hoya Corp.	757.807	0,16
25.500	MonotaRO Co. Ltd.	453.240	0,09
15.600	Obic Co. Ltd.	510.171	0,11
		2.320.723	0,49
Paesi Bassi			
1.840	Adyen NV ^(a)	2.663.054	0,56
1.784	ASML Holding NV	1.232.269	0,26
4.468	BE Semiconductor Industries NV	529.453	0,11
7.626	Euronext NV ^(a)	846.539	0,18
207.452	Koninklijke Philips NV	5.599.546	1,19
412.949	Prosus NV ADR	3.328.369	0,71
86.892	Universal Music Group NV	2.076.742	0,44
		16.275.972	3,45
Singapore			
44.610	Sea Ltd. ADR	5.165.392	1,10
Corea del Sud			
121.181	Samsung Electronics Co. Ltd.	4.713.501	1,00
Spagna			
11.953	Amadeus IT Group SA	832.697	0,18
91.550	Puig-Group SL Classe B	1.913.233	0,40
		2.745.930	0,58
Svezia			
16.982	Assa Abloy AB Classe B	519.435	0,11
Svizzera			
20.990	Compagnie Financiere Richemont SA Classe A	2.896.199	0,61
18.698	Nestle SA	1.608.836	0,34
56.397	Novartis AG	5.924.676	1,26
593	Partners Group Holding AG	859.922	0,18
3.433	Roche Holding AG	987.087	0,21
120.849	UBS Group AG	3.870.896	0,82
		16.147.616	3,42
Taiwan			
49.241	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9.087.427	1,93
Regno Unito			
146.690	3i Group PLC	6.870.242	1,46
26.220	AstraZeneca PLC	3.517.364	0,75
75.815	Auto Trader Group PLC ^(a)	808.286	0,17
12.805	Bunzl PLC	573.564	0,12
176.011	Compass Group PLC	6.010.090	1,27
14.621	Croda International PLC	637.467	0,14
3.214.652	Lloyds Banking Group PLC	2.164.356	0,46
72.024	London Stock Exchange Group PLC ADR	2.610.870	0,55
37.203	Reckitt Benckiser Group PLC	2.283.870	0,48
16.560	RELX PLC	773.404	0,16
116.764	Rightmove PLC	956.533	0,20
139.187	Shell PLC	4.467.462	0,95
109.356	Shell PLC ADR	7.088.456	1,50
		38.761.964	8,21
Stati Uniti			
2.494	Adobe, Inc.	1.284.211	0,27
6.761	Advanced Drainage Systems, Inc.	916.521	0,19
46.281	Alcoa Corp.	2.105.786	0,45
59.418	Alphabet, Inc. Classe A	9.998.267	2,12
28.085	Alphabet, Inc. Classe C	4.769.956	1,01
90.159	Amazon.com, Inc.	18.552.017	3,93
24.454	American Express Co.	7.472.409	1,58
1.391	Amgen, Inc.	391.692	0,08
19.761	Aon PLC Classe A	7.758.169	1,64

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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
8.526	Apple, Inc.	2.007.617	0,43
43.060	AppLovin Corp. Classe A	14.452.658	3,06
10.845	Arista Networks, Inc.	4.416.518	0,94
15.040	Arthur J Gallagher & Co.	4.717.898	1,00
2.669	Automatic Data Processing, Inc.	820.024	0,17
81.355	Bank of New York Mellon Corp.	6.667.856	1,41
12.423	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	5.993.352	1,27
6.480	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	626.681	0,13
182	Booking Holdings, Inc.	942.280	0,20
17.800	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.657.896	0,56
3.298	Broadridge Financial Solutions, Inc.	776.613	0,16
15.394	Capital One Financial Corp.	2.959.343	0,63
4.013	Cencora, Inc.	1.006.982	0,21
4.035	Charles River Laboratories International, Inc.	801.795	0,17
90.489	Charles Schwab Corp.	7.480.726	1,58
5.619	Charter Communications, Inc. Classe A	2.199.333	0,47
16.486	Cisco Systems, Inc.	981.247	0,21
55.983	Citigroup, Inc.	3.938.404	0,83
12.908	Coca-Cola Co.	826.886	0,18
8.187	Cognizant Technology Solutions Corp. Classe A	660.937	0,14
54.874	Comcast Corp. Classe A	2.352.997	0,50
17.795	Core & Main, Inc. Classe A	855.762	0,18
46.080	Corteva, Inc.	2.851.200	0,60
417	Costco Wholesale Corp.	403.468	0,09
27.060	Datadog, Inc. Classe A	4.118.261	0,87
5.311	Discover Financial Services	974.462	0,21
6.261	Edwards Lifesciences Corp.	445.220	0,09
18.646	Elevance Health, Inc.	7.578.200	1,61
633	Eli Lilly & Co.	502.640	0,11
31.080	Entegris, Inc.	3.330.533	0,71
13.955	Estee Lauder Cos., Inc. Classe A	1.006.992	0,21
8.682	Fiserv, Inc.	1.920.458	0,41
9.391	Fortune Brands Home & Security, Inc.	739.166	0,16
15.880	Freshpet, Inc.	2.429.799	0,51
20.776	GE Vernova, Inc.	6.957.259	1,47
14.861	Genpact Ltd.	685.984	0,15
11.669	GoDaddy, Inc. Classe A	2.322.014	0,49
2.215	HCA Healthcare, Inc.	719.930	0,15
31.270	Henry Schein, Inc.	2.417.171	0,51
7.753	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.957.788	0,41
1.511	Home Depot, Inc.	648.287	0,14
3.608	Houlihan Lokey, Inc.	679.278	0,14
9.756	Humana, Inc.	2.908.751	0,62
1.145	IDEXX Laboratories, Inc.	484.993	0,10
25.600	Illumina, Inc.	3.668.224	0,78
7.790	Intuitive Surgical, Inc.	4.219.531	0,89
2.770	Jack Henry & Associates, Inc.	483.143	0,10
6.927	Johnson & Johnson	1.073.962	0,23
6.095	Keysight Technologies, Inc.	1.036.150	0,22
25.558	Lam Research Corp.	1.907.394	0,40
16.978	Liberty Broadband Corp. Classe C	1.440.753	0,31
10.040	LPL Financial Holdings, Inc.	3.275.550	0,69
21.012	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4.904.832	1,04
2.697	Mastercard, Inc. Classe A	1.430.300	0,30
6.870	McKesson Corp.	4.299.177	0,91
19.356	Meta Platforms, Inc. Classe A	11.082.278	2,35
333	Mettler-Toledo International, Inc.	415.814	0,09
31.881	Microsoft Corp.	13.376.311	2,84
793	Moody's Corp.	395.469	0,08
831	MSCI, Inc.	504.708	0,11
1.587	Netflix, Inc.	1.404.098	0,30
9.894	NIKE, Inc. Classe B	778.806	0,17
59.106	NVIDIA Corp.	8.174.360	1,73
47.039	Occidental Petroleum Corp.	2.382.996	0,50
5.544	Oracle Corp.	1.024.808	0,22
4.880	Paylocity Holding Corp.	1.015.821	0,22
17.603	PayPal Holdings, Inc.	1.511.922	0,32

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
8.069	PepsiCo., Inc.	1.308.630	0,28
1.818	Pool Corp.	692.222	0,15
5.576	PPG Industries, Inc.	689.584	0,15
19.750	Progressive Corp.	5.294.580	1,12
8.076	QUALCOMM, Inc.	1.290.464	0,27
14.460	Reinsurance Group of America, Inc.	3.320.739	0,70
3.049	Rockwell Automation, Inc.	903.632	0,19
1.338	S&P Global, Inc.	698.824	0,15
8.553	Service Corp. International	761.901	0,16
53.205	Southwest Airlines Co.	1.716.393	0,36
882	Synopsys, Inc.	496.116	0,11
1.245	Thermo Fisher Scientific, Inc.	657.758	0,14
7.206	Toro Co.	624.760	0,13
2.270	Tractor Supply Co.	643.613	0,14
17.356	UnitedHealth Group, Inc.	10.607.813	2,25
1.918	Veeva Systems, Inc. Classe A	438.762	0,09
27.013	Verra Mobility Corp.	648.312	0,14
25.674	Visa, Inc. Classe A	8.061.893	1,71
29.078	Wells Fargo & Co.	2.234.354	0,47
15.579	Workday, Inc. Classe A	3.897.710	0,83
14.969	YETI Holdings, Inc.	613.879	0,13
1.627	Zebra Technologies Corp. Classe A	663.230	0,14
4.615	Zoetis, Inc.	815.378	0,17
		284.361.641	60,24

TOTALE AZIONI ORDINARIE
(costo USD 338.907.833) **452.619.923** **95,89**

Warrant – 0,24%
Regno Unito
57.215 HSBC Bank PLC, scad. 10/25^(b) 1.119.320 0,24

TOTALE WARRANT
(costo USD 1.098.340) **1.119.320** **0,24**

Fondi comuni d'investimento – 3,83%
Irlanda
18.102.807 Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione)^(c) 18.102.807 3,83

TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO
(costo USD 18.102.807) **18.102.807** **3,83**

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO
DI UNA BORSA UFFICIALE
(costo USD 358.108.980) **471.842.050** **99,96**

VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI
ESCLUSI DERIVATI
(costo USD 358.108.980) **471.842.050** **99,96**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (0,11%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
EUR	387.856	USD	408.332	19/03/2025	2.991	0,00
GBP	8.308.217	USD	10.414.649	19/03/2025	124.444	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO
A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **127.435** **0,03**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	387.856	USD	435.503	18/12/2024	(25.977)	(0,01)
GBP	9.048.603	USD	11.966.957	18/12/2024	(485.344)	(0,10)

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 2024

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	406.461	EUR	387.856	18/12/2024	(3.065)	(0,00)
USD	11.353.299	GBP	9.048.603	18/12/2024	(128.313)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					(642.699)	(0,14)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 358.108.980)					471.326.786	99,85
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					703.846	0,15
PATRIMONIO NETTO					472.030.632	100,00
					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI						
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 358.108.980)					471.842.050	99,96
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					127.435	0,03
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(642.699)	(0,14)
Altre attività e passività					703.846	0,15
Patrimonio netto					472.030.632	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 collocaamenti 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.

Allocazione del Comparto al 30 novembre 2024	% patrimonio netto
Azioni ordinarie	
Internet	14,25
Servizi finanziari diversificati	10,33
Software	9,96
Assicurazioni	6,77
Semiconduttori	6,41
Farmaceutici	6,13
Servizi sanitari	5,00
Banche	4,80
Alimentari, bevande e tabacchi	3,76
Petrolio e gas	3,51
Altro	24,97
TOTALE AZIONI ORDINARIE	95,89
Fondi comuni d'investimento	3,83
Warrant	
Gruppo industriale sconosciuto 2	0,24
TOTALE WARRANT	0,24
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	(0,14)
Altre attività e passività	0,15
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 2024

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 – 44,44%						
Stati Uniti						
409.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/01/2025	409.053	0,04
731.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	23/01/2025	731.234	0,06
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	24/01/2025	475.090	0,04
189.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	30/01/2025	189.045	0,02
931.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705%	04/02/2025	931.047	0,08
917.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	10/02/2025	917.266	0,08
609.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745%	10/02/2025	609.049	0,05
1.621.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	07/03/2025	1.621.665	0,14
1.545.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	11/03/2025	1.545.154	0,14
1.843.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	24/03/2025	1.843.221	0,16
472.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	21/04/2025	471.901	0,04
733.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	28/04/2025	733.088	0,06
213.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	28/04/2025	213.053	0,02
503.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	29/04/2025	503.035	0,04
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	19/05/2025	204.000	0,02
479.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	27/05/2025	479.239	0,04
557.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710%	18/06/2025	557.201	0,05
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	27/06/2025	204.016	0,02
598.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	27/06/2025	598.443	0,05
675.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	21/07/2025	674.959	0,06
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	28/07/2025	608.249	0,05
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	30/07/2025	350.014	0,03
1.150.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	04/08/2025	1.150.460	0,10
437.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	13/08/2025	436.856	0,04
801.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	22/08/2025	800.752	0,07
448.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	08/09/2025	448.233	0,04
589.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	15/09/2025	589.024	0,05
318.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	26/09/2025	317.872	0,03
230.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	27/10/2025	230.000	0,02
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/11/2025	475.409	0,04
1.270.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	14/11/2025	1.269.390	0,11
817.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635%	25/11/2025	816.795	0,07
956.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	28/11/2025	956.927	0,08
577.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680%	02/01/2026	576.441	0,05
605.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670%	09/02/2026	604.637	0,05
372.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	13/03/2026	372.065	0,03
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675%	18/03/2026	399.740	0,04
455.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	24/03/2026	454.474	0,04
723.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	17/04/2026	722.578	0,06
423.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	21/04/2026	423.018	0,04
481.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	29/04/2026	480.510	0,04
1.093.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685%	26/05/2026	1.091.485	0,10
4.163.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710%	12/06/2026	4.156.074	0,37
551.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	15/06/2026	551.075	0,05
846.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	18/06/2026	846.148	0,07
492.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	15/07/2026	491.577	0,04
992.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	03/09/2026	991.234	0,09
1.672.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	21/09/2026	1.672.156	0,15
265.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670%	07/03/2025	265.019	0,02
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775%	02/06/2025	608.152	0,05
1.051.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665%	29/12/2025	1.049.997	0,09
841.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680%	29/01/2026	840.413	0,07
12.407.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/01/2025	12.352.676	1,08
8.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	08/01/2025	8.655.301	0,76
13.729.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	23/01/2025	13.632.537	1,20
211.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	24/01/2025	209.490	0,02
5.101.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	30/01/2025	5.060.510	0,44
2.608.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	05/02/2025	2.585.425	0,23
1.939.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12/02/2025	1.920.540	0,17
2.398.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	20/03/2025	2.364.386	0,21
4.754.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	28/03/2025	4.682.844	0,41
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,700%	03/01/2025	1.210.133	0,11
1.545.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745%	17/01/2025	1.545.294	0,14
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705%	03/02/2025	1.210.218	0,11
630.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595%	06/02/2025	629.984	0,06
2.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675%	13/03/2025	2.620.969	0,23
1.270.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,695%	24/03/2025	1.270.622	0,11
2.810.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690%	17/04/2025	2.811.349	0,25
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715%	02/05/2025	1.210.641	0,11

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	09/05/2025	2.831.585	0,25
560.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705%	28/05/2025	560.308	0,05
1.795.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	28/05/2025	1.796.167	0,16
1.035.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	06/06/2025	1.035.683	0,09
1.330.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735%	08/07/2025	1.330.878	0,12
2.180.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	10/07/2025	2.181.766	0,19
1.995.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	14/07/2025	1.996.317	0,18
855.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	25/07/2025	855.590	0,08
520.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	08/08/2025	520.343	0,05
2.250.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735%	21/08/2025	2.251.372	0,20
1.495.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	22/08/2025	1.495.897	0,13
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	25/08/2025	1.405.731	0,12
1.010.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	26/09/2025	1.010.606	0,09
2.870.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	03/10/2025	2.870.890	0,25
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	14/11/2025	710.469	0,06
2.650.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720%	08/12/2025	2.651.828	0,23
2.870.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715%	02/01/2026	2.871.665	0,25
215.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660%	02/02/2026	215.003	0,02
260.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,590%	10/06/2025	260.013	0,02
1.325.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730%	08/12/2025	1.325.927	0,12
2.030.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665%	02/01/2026	2.030.379	0,18
145.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730%	02/09/2025	145.087	0,01
3.069.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670%	26/01/2026	3.069.954	0,27
818.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710%	16/10/2026	818.620	0,07
3.691.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720%	11/09/2026	3.690.793	0,32
14.169.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	09/01/2025	14.102.413	1,24
21.815.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	14/01/2025	21.699.641	1,91
2.243.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	23/01/2025	2.228.658	0,20
359.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	20/02/2025	356.402	0,03
4.513.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	11/03/2025	4.458.620	0,39
9.470.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	13/03/2025	9.354.642	0,82
1.772.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	18/03/2025	1.749.747	0,15
5.010.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	20/03/2025	4.945.845	0,43
18.453.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	27/03/2025	18.197.783	1,60
15.859.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	15.788.699	1,39
4.222.100	United States Treasury Bill	USD	0,000%	01/04/2025	4.164.224	0,37
16.736.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	03/04/2025	16.490.448	1,45
3.495.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	24/04/2025	3.435.417	0,30
20.368.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	15/05/2025	19.970.142	1,75
6.425.400	United States Treasury Bill	USD	0,000%	22/05/2025	6.294.328	0,55
719.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	713.086	0,06
1.036.700	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	1.025.728	0,09
9.889.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	9.817.125	0,86
7.157.800	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	7.076.151	0,62
13.686.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	13.474.078	1,18
17.548.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	17.231.958	1,51
8.797.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	8.632.323	0,76
4.283.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	05/06/2025	4.192.103	0,37
1.782.000	United States Treasury Bill	USD	0,000%	12/06/2025	1.742.207	0,15
895.900	United States Treasury Bill	USD	0,000%	10/07/2025	873.096	0,08
4.349.600	United States Treasury Bill	USD	0,000%	02/10/2025	4.197.984	0,37
6.856.500	United States Treasury Bill	USD	0,000%	30/10/2025	6.596.538	0,58
3.055.200	United States Treasury Bill	USD	0,000%	28/11/2025	2.929.529	0,26
5.262.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664%	31/01/2025	5.262.261	0,46
7.743.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633%	30/04/2025	7.743.952	0,68
140.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589%	31/07/2025	140.061	0,01
15.785.300	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634%	31/10/2025	15.785.940	1,39
39.857.700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614%	30/04/2026	39.849.271	3,50
55.458.800	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	55.509.812	4,88
1.261.200	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	1.261.609	0,11
4.887.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675%	31/10/2026	4.890.482	0,43
728.700	United States Treasury Note	USD	1,125%	28/02/2025	722.936	0,06
324.200	United States Treasury Note	USD	0,500%	31/03/2025	320.148	0,03
847.700	United States Treasury Note	USD	4,875%	30/11/2025	851.905	0,07
200	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500%	31/01/2025	199	0,00
1.229.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125%	15/05/2025	1.217.385	0,11
895.600	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250%	30/06/2025	874.697	0,08
3.696.200	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250%	31/07/2025	3.596.648	0,32

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
1.566.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750%	31/07/2025	1.569.690	0,14
1.857.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000%	15/08/2025	1.827.056	0,16
					506.026.290	44,44
TOTALE OBBLIGAZIONI					506.026.290	44,44
(costo USD 505.867.873)						
Partecipazioni	Descrizione del titolo				Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – 38,51%						
Australia						
584	Atlassian Corp. Classe A				153.931	0,01
Austria						
721	Andritz AG				40.327	0,00
913	BAWAG Group AG ^(a)				72.438	0,01
532	Raiffeisen Bank International AG				10.385	0,00
1.108	Verbund AG				88.480	0,01
883	voestalpine AG				17.103	0,00
672	Wienerberger AG				18.932	0,00
					247.665	0,02
Belgio						
183	Ackermans & van Haaren NV				36.363	0,00
9.231	Anheuser-Busch InBev SA/NV				495.837	0,04
626	Azelis Group NV				12.233	0,00
208	D'ieteren Group				44.462	0,01
209	Elia Group SA/NV				19.581	0,00
655	Groupe Bruxelles Lambert NV				45.350	0,01
2	Lotus Bakeries				24.062	0,00
7.372	Umicore SA				79.777	0,01
					757.665	0,07
Bermuda						
5.603	Arch Capital Group Ltd.				564.334	0,05
858	Axis Capital Holdings Ltd.				79.828	0,01
1.132	Everest Group Ltd.				438.718	0,04
10.516	Hiscox Ltd.				140.334	0,01
					1.223.214	0,11
Canada						
1.874	Lululemon Athletica, Inc.				600.917	0,05
Curaçao						
4.604	Schlumberger NV				202.300	0,02
Finlandia						
712	Cargotec Oyj Classe B				39.571	0,00
2.704	Elisa Oyj				122.464	0,01
6.389	Fortum Oyj				96.267	0,01
453	Huhtamaki Oyj				16.350	0,00
562	Kemira Oyj				11.041	0,00
1.487	Kesko Oyj Classe B				29.549	0,00
1.870	Kone Oyj Classe B				96.909	0,01
99.340	Nokia Oyj				417.055	0,04
39.565	Nordea Bank Abp				446.832	0,04
4.770	Sampo Oyj Classe A				204.216	0,02
1.610	TietoEVRY Oyj				28.738	0,00
					1.508.992	0,13
Francia						
359	Aéroports de Paris				41.558	0,00
2.022	Alstom SA				45.522	0,00
108	Alten SA				8.614	0,00
338	Amundi SA ^(a)				22.006	0,00
421	Arkema SA				33.387	0,00
9.587	AXA SA				333.961	0,03
809	BioMerieux				84.531	0,01
5.887	BNP Paribas SA				351.717	0,03
1.930	Bolloré SE				11.901	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Francia – (seguito)			
5.022	Bouygues SA	149.410	0,01
2.785	Bureau Veritas SA	84.772	0,01
2.536	Capgemini SE	407.450	0,04
19.146	Carrefour SA	291.422	0,03
1.865	Compagnie de Saint-Gobain SA	170.204	0,02
20.376	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	662.547	0,06
31.822	Credit Agricole SA	425.966	0,04
12.636	Danone SA	863.849	0,08
237	Dassault Aviation SA	47.199	0,00
12.277	Dassault Systemes SE	423.543	0,04
2.505	Eiffage SA	226.060	0,02
3.126	Elis SA	63.662	0,01
12.169	Engie SA	193.884	0,02
3.007	EssilorLuxottica SA	730.542	0,06
9.304	Forvia SE	79.329	0,01
714	Ipsen SA	82.531	0,01
244	IPSOS	11.404	0,00
2.484	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	98.180	0,01
15.906	Orange SA	169.438	0,01
6.803	Rexel SA	175.755	0,02
488	Rubis SCA	11.717	0,00
266	Sartorius Stedim Biotech	50.730	0,00
306	SEB SA	29.057	0,00
915	Sodexo SA	75.961	0,01
248	Sopra Steria Group SACA	46.894	0,00
2.347	SPIE SA	73.935	0,01
537	Teleperformance SE	50.540	0,00
1.505	Thales SA	225.090	0,02
35.408	TotalEnergies SE	2.056.848	0,18
13.248	Valeo SE	110.281	0,01
1.001	Vallourec SACA	17.574	0,00
5.693	Vinci SA	601.402	0,05
12.893	Vivendi SE	118.464	0,01
283	Wendel SE	28.074	0,00
		9.786.911	0,86
Georgia			
862	TBC Bank Group PLC	33.198	0,00
Germania			
2.912	adidas AG	688.269	0,06
4.283	Allianz SE	1.325.175	0,12
14.907	BASF SE	669.545	0,06
31.349	Bayer AG	643.224	0,06
1.612	Bechtle AG	53.025	0,00
3.426	Beiersdorf AG	444.274	0,04
5.166	Brenntag SE	333.447	0,03
3.906	Continental AG	256.924	0,02
4.092	Covestro AG ^(a)	249.659	0,02
14.789	Deutsche Bank AG	251.404	0,02
2.006	Deutsche Boerse AG	469.423	0,04
57.944	Deutsche Lufthansa AG	388.798	0,03
14.284	Deutsche Post AG	525.304	0,05
13.002	Deutsche Telekom AG	415.730	0,04
16.310	Evonik Industries AG	299.691	0,03
2.607	Freenet AG	80.690	0,01
776	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	34.136	0,00
2.170	Fresenius SE & Co. KGaA	76.346	0,01
1.818	GEA Group AG	90.986	0,01
683	Gerresheimer AG	53.957	0,00
411	Hannover Rueck SE	107.361	0,01
3.228	Heidelberg Materials AG	407.979	0,04
5.365	Henkel AG & Co. KGaA—Privilegiata	457.628	0,04
517	HOCHTIEF AG	64.484	0,01
3.622	Hugo Boss AG	123.141	0,01
1.651	K&S AG	19.587	0,00
468	KION Group AG	16.761	0,00
1.395	Knorr-Bremse AG	106.586	0,01
3.292	LANXESS AG	82.545	0,01
654	LEG Immobilien SE	60.644	0,00
7.077	Mercedes-Benz Group AG	397.657	0,03

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Germania – (seguito)			
1.849	Merck KGaA	276.992	0,02
1.661	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	868.698	0,08
625	Nemetschek SE	64.831	0,01
1.771	Porsche Automobil Holding SE—Privilegiata	64.996	0,01
993	Puma SE	46.639	0,00
69	Rational AG	64.590	0,01
1.873	Rheinmetall AG	1.234.782	0,11
11.204	SAP SE	2.659.183	0,23
337	Sartorius AG—Privilegiata	77.773	0,01
449	Scout24 SE ^(a)	40.464	0,00
2.731	Siemens Healthineers AG ^(a)	148.205	0,01
967	Symrise AG	106.915	0,01
833	TAG Immobilien AG	13.855	0,00
200	Talanx AG	16.947	0,00
7.495	TUI AG	59.676	0,00
9.352	Zalando SE ^(a)	292.303	0,03
		15.231.229	1,34
Irlanda			
5.182	Accenture PLC Classe A	1.877.801	0,17
2.741	Allegion PLC	386.043	0,03
1.940	Aptiv PLC	107.728	0,01
4.187	C&C Group PLC	7.876	0,00
3.023	DCC PLC	220.215	0,02
11.187	Experian PLC	534.192	0,05
3.342	Glanbia PLC	51.708	0,00
18.310	Greencore Group PLC	46.080	0,00
2.822	Kerry Group PLC Classe A	272.848	0,02
1.983	Kingspan Group PLC	149.338	0,01
4.519	Linde PLC	2.083.214	0,18
22.083	Medtronic PLC	1.911.063	0,17
7.364	Smurfit WestRock PLC	405.167	0,04
794	STERIS PLC	173.934	0,02
4.115	TE Connectivity PLC	621.859	0,06
		8.849.066	0,78
Isola di Man			
984	Playtech PLC	9.118	0,00
Israele			
1.881	Plus500 Ltd.	61.349	0,01
Italia			
17.711	A2A SpA	39.984	0,00
2.897	Amplifon SpA	73.539	0,01
4.820	Azimut Holding SpA	121.602	0,01
2.513	Banca Mediolanum SpA	29.026	0,00
126.983	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	834.251	0,07
2.541	Buzzi SpA	107.633	0,01
157.473	Enel SpA	1.133.450	0,10
29.752	Eni SpA	420.747	0,04
12.889	FincoBank Banca Finco SpA	206.708	0,02
12.368	Generali	353.666	0,03
4.837	Hera SpA	17.936	0,00
4.695	Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(a)	48.358	0,01
1.498	Interpump Group SpA	69.697	0,01
20.994	Italgas SpA	125.863	0,01
4.053	Moncler SpA	198.373	0,02
20.679	Poste Italiane SpA ^(a)	290.203	0,03
5.891	Prysmian SpA	388.379	0,03
141	Reply SpA	22.566	0,00
69.242	Saipem SpA	178.606	0,02
102.196	Snam SpA	476.101	0,04
48.463	UniCredit SpA	1.860.584	0,16
11.831	Unipol Gruppo SpA	142.701	0,01
		7.139.973	0,63
Giappone			
2.300	ABC-Mart, Inc.	47.144	0,01
2.100	Aeon Co. Ltd.	50.314	0,01
800	Aeon Mall Co. Ltd.	10.696	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
1.300	AGC, Inc.	40.645	0,00
100	Ain Holdings, Inc.	3.340	0,00
1.300	Air Water, Inc.	16.079	0,00
5.100	Aisin Corp.	53.650	0,01
2.000	Ajinomoto Co., Inc.	83.847	0,01
2.800	Alps Alpine Co. Ltd.	28.814	0,00
3.400	Amada Co. Ltd.	32.675	0,00
100	Amano Corp.	2.845	0,00
1.000	ANA Holdings, Inc.	19.249	0,00
500	Anritsu Corp.	3.831	0,00
3.047	Asahi Group Holdings Ltd.	33.109	0,00
2.000	Asahi Intecc Co. Ltd.	34.607	0,00
2.000	Asahi Kasei Corp.	14.239	0,00
3.800	Asics Corp.	76.481	0,01
4.300	Bandai Namco Holdings, Inc.	90.681	0,01
400	Bic Camera, Inc.	4.430	0,00
800	BIPROGY, Inc.	24.856	0,00
2.400	Bridgestone Corp.	85.520	0,01
2.300	Brother Industries Ltd.	40.398	0,00
100	Canon Marketing Japan, Inc.	3.196	0,00
3.500	Canon, Inc.	113.589	0,01
3.400	Capcom Co. Ltd.	79.551	0,01
1.400	Casio Computer Co. Ltd.	10.604	0,00
1.200	Central Japan Railway Co.	24.620	0,00
2.700	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	118.372	0,01
1.600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	25.561	0,00
500	Colowide Co. Ltd.	5.711	0,00
1.200	COMSYS Holdings Corp.	26.095	0,00
900	Cosmos Pharmaceutical Corp.	44.269	0,01
1.500	Credit Saison Co. Ltd.	35.809	0,00
9.000	CyberAgent, Inc.	62.507	0,01
600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9.139	0,00
700	Daicel Corp.	6.185	0,00
3.500	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	94.508	0,01
1.000	Daikin Industries Ltd.	120.526	0,01
600	Daito Trust Construction Co. Ltd.	66.723	0,01
12.700	Daiwa Securities Group, Inc.	85.119	0,01
600	Dentsu Group, Inc.	15.295	0,00
1.400	DMG Mori Co. Ltd.	23.815	0,00
2.200	East Japan Railway Co.	42.810	0,01
1.400	Eisai Co. Ltd.	43.288	0,01
700	Electric Power Development Co. Ltd.	11.695	0,00
26.800	ENEOS Holdings, Inc.	144.567	0,01
1.100	EXEO Group, Inc.	12.835	0,00
3.500	FANUC Corp.	90.589	0,01
600	Fast Retailing Co. Ltd.	204.823	0,02
2.000	Food & Life Cos. Ltd.	45.943	0,01
3.900	FUJIFILM Holdings Corp.	87.908	0,01
1.900	Fujikura Ltd.	67.597	0,01
400	Fujitsu General Ltd.	5.461	0,00
11.300	Fujitsu Ltd.	216.280	0,02
300	Fukuoka Financial Group, Inc.	8.280	0,00
500	GMO Payment Gateway, Inc.	26.355	0,00
1.100	GS Yuasa Corp.	18.936	0,00
200	GungHo Online Entertainment, Inc.	4.008	0,00
700	Gunma Bank Ltd.	5.079	0,00
200	H.U. Group Holdings, Inc.	3.266	0,00
300	H2O Retailing Corp.	4.178	0,00
800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	21.887	0,00
100	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	2.814	0,00
1.800	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	40.528	0,00
13.100	Hitachi Ltd.	328.878	0,03
3.100	Hokkaido Electric Power Co., Inc.	17.628	0,00
400	Hoshizaki Corp.	16.172	0,00
2.500	Hulic Co. Ltd.	22.452	0,00
2.100	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	13.977	0,00
400	Iida Group Holdings Co. Ltd.	5.986	0,00
3.700	Inpex Corp.	48.308	0,01
400	Internet Initiative Japan, Inc.	8.043	0,00
2.100	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	29.861	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
1.100	Ito En Ltd.	23.819	0,00
5.552	ITOCHU Corp.	273.660	0,03
400	Iwatani Corp.	4.952	0,00
400	Iyogin Holdings, Inc.	4.116	0,00
200	Izumi Co. Ltd.	4.144	0,00
903	J Front Retailing Co. Ltd.	10.721	0,00
3.000	Japan Airlines Co. Ltd.	49.755	0,01
400	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	13.988	0,00
4.700	Japan Exchange Group, Inc.	56.659	0,01
5.400	Japan Post Holdings Co. Ltd.	53.948	0,01
1.992	Japan Post Insurance Co. Ltd.	41.616	0,00
200	Jeol Ltd.	6.981	0,00
600	JGC Holdings Corp.	5.186	0,00
1.800	JTEKT Corp.	12.584	0,00
700	JVCKenwood Corp.	7.016	0,00
400	Kadokawa Corp.	11.553	0,00
200	Kagome Co. Ltd.	3.960	0,00
1.000	Kakaku.com, Inc.	16.722	0,00
500	Kamigumi Co. Ltd.	11.232	0,00
300	Kanden Co. Ltd.	4.410	0,00
1.700	Kansai Electric Power Co., Inc.	21.820	0,00
2.500	Kansai Paint Co. Ltd.	35.557	0,00
1.800	Kao Corp.	78.022	0,01
2.900	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	38.495	0,00
2.100	KDDI Corp.	69.146	0,01
1.200	Keikyu Corp.	10.646	0,00
1.100	Kewpie Corp.	25.216	0,00
2.000	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	42.584	0,00
2.100	Kirin Holdings Co. Ltd.	29.233	0,00
1.500	Kobe Bussan Co. Ltd.	37.738	0,00
1.500	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	17.326	0,00
200	Kokuyo Co. Ltd.	3.727	0,00
500	Konami Group Corp.	49.247	0,01
1.000	Konica Minolta, Inc.	4.359	0,00
200	Kose Corp.	8.957	0,00
2.700	K's Holdings Corp.	25.498	0,00
3.600	Kuraray Co. Ltd.	48.868	0,01
500	Kurita Water Industries Ltd.	19.027	0,00
300	Kusuri No. Aoki Holdings Co. Ltd.	6.908	0,00
2.300	Kyocera Corp.	22.597	0,00
5.200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	86.188	0,01
1.200	Kyushu Electric Power Co., Inc.	11.810	0,00
800	Kyushu Financial Group, Inc.	3.807	0,00
1.000	Kyushu Railway Co.	26.227	0,00
900	Lion Corp.	10.706	0,00
3.100	Lixil Corp.	35.301	0,00
6.500	LY Corp.	17.868	0,00
4.200	M3, Inc.	40.697	0,00
300	Mabuchi Motor Co. Ltd.	4.431	0,00
400	Macnica Holdings, Inc.	4.690	0,00
1.700	Makita Corp.	53.180	0,01
2.430	Marubeni Corp.	36.538	0,00
1.300	Marui Group Co. Ltd.	20.967	0,00
4.900	MatsukiyoCocokara & Co.	68.568	0,01
9.500	Mazda Motor Corp.	60.353	0,01
1.100	Medipal Holdings Corp.	17.802	0,00
200	Menicon Co. Ltd.	2.065	0,00
1.500	MISUMI Group, Inc.	24.321	0,00
19.000	Mitsubishi Chemical Group Corp.	99.582	0,01
5.800	Mitsubishi Corp.	97.845	0,01
13.000	Mitsubishi Electric Corp.	219.894	0,02
5.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	70.589	0,01
1.700	Mitsubishi HC Capital, Inc.	11.427	0,00
34.600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	411.415	0,04
3.600	Mitsui & Co. Ltd.	75.365	0,01
2.000	Mitsui Chemicals, Inc.	46.305	0,01
2.900	Mitsui High-Tec, Inc.	14.218	0,00
1.000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	31.242	0,00
12.959	Mizuho Financial Group, Inc.	325.967	0,03
2.600	MonotaRO Co. Ltd.	46.276	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
9.000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	200.790	0,02
11.800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	196.697	0,02
700	Nabtesco Corp.	11.261	0,00
200	Nagase & Co. Ltd.	4.073	0,00
500	Nagoya Railroad Co. Ltd.	5.788	0,00
200	Nankai Electric Railway Co. Ltd.	3.209	0,00
1.554	NEC Corp.	132.360	0,01
1.600	NET One Systems Co. Ltd.	47.891	0,01
400	NGK Insulators Ltd.	5.259	0,00
1.100	Nichirei Corp.	31.582	0,00
4.400	NIDEC Corp.	80.844	0,01
7.500	Nihon M&A Center Holdings, Inc.	31.330	0,00
2.700	Nikon Corp.	31.877	0,00
6.100	Nintendo Co. Ltd.	356.651	0,03
300	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	6.854	0,00
1.300	Nippon Express Holdings, Inc.	67.449	0,01
300	Nippon Gas Co. Ltd.	4.116	0,00
700	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	20.334	0,00
400	Nippon Shokubai Co. Ltd.	4.840	0,00
2.100	Nippon Steel Corp.	42.854	0,01
197.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	201.392	0,02
200	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	6.741	0,00
400	Nishi-Nippon Railroad Co. Ltd.	6.118	0,00
3.100	Nisshin Seifun Group, Inc.	37.812	0,00
1.400	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	37.106	0,00
700	Nissui Corp.	4.368	0,00
1.300	Niterra Co. Ltd.	40.198	0,00
400	Nitori Holdings Co. Ltd.	51.154	0,01
500	NOF Corp.	7.451	0,00
500	NOK Corp.	7.486	0,00
5.800	Nomura Holdings, Inc.	35.030	0,00
1.800	Nomura Research Institute Ltd.	54.908	0,01
6.500	NSK Ltd.	28.520	0,00
2.300	NTT Data Group Corp.	44.522	0,01
6.200	Oji Holdings Corp.	22.809	0,00
1.000	Omron Corp.	31.851	0,00
1.200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	13.735	0,00
200	Open House Group Co. Ltd.	7.378	0,00
300	Oracle Corp.	30.645	0,00
1.600	ORIX Corp.	35.880	0,00
3.600	Osaka Gas Co. Ltd.	78.753	0,01
2.000	Otsuka Corp.	49.764	0,01
3.800	Pan Pacific International Holdings Corp.	96.431	0,01
13.300	Panasonic Holdings Corp.	129.263	0,01
1.800	Park24 Co. Ltd.	21.545	0,00
15.300	Persol Holdings Co. Ltd.	23.522	0,00
800	Pigeon Corp.	7.838	0,00
8.600	Rakuten Group, Inc.	49.375	0,01
4.300	Recruit Holdings Co. Ltd.	297.963	0,03
400	Relo Group, Inc.	4.711	0,00
12.726	Renesas Electronics Corp.	166.282	0,02
600	Resonac Holdings Corp.	16.340	0,00
4.627	Ricoh Co. Ltd.	52.517	0,01
1.200	Rinnai Corp.	25.505	0,00
400	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	7.918	0,00
1.800	Rorze Corp.	20.075	0,00
8.400	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	172.186	0,02
1.600	Sankyo Co. Ltd.	22.637	0,00
100	Sankyu, Inc.	3.448	0,00
2.500	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	28.681	0,00
900	Sanwa Holdings Corp.	27.079	0,00
700	SBI Holdings, Inc.	17.630	0,00
3.500	SCSK Corp.	70.652	0,01
1.800	Sega Sammy Holdings, Inc.	31.538	0,00
1.900	Seiko Epson Corp.	33.725	0,00
2.700	Sekisui Chemical Co. Ltd.	43.552	0,01
5.368	Seven & i Holdings Co. Ltd.	92.874	0,01
7.000	Seven Bank Ltd.	15.301	0,00
3.300	SG Holdings Co. Ltd.	32.353	0,00
5.300	Sharp Corp.	33.965	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Giappone – (seguito)			
800	Shimamura Co. Ltd.	45.238	0,01
600	Shimano, Inc.	83.093	0,01
2.500	Shimizu Corp.	19.803	0,00
1.300	Shionogi & Co. Ltd.	18.370	0,00
200	Ship Healthcare Holdings, Inc.	2.938	0,00
2.100	Shiseido Co. Ltd.	38.929	0,00
1.100	Shizuoka Financial Group, Inc.	9.764	0,00
3.300	Skylark Holdings Co. Ltd.	50.047	0,01
4.700	Socionext, Inc.	76.144	0,01
1.500	Sojitz Corp.	30.516	0,00
3.600	Sompo Holdings, Inc.	94.759	0,01
300	Sotetsu Holdings, Inc.	4.912	0,00
1.400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	56.264	0,01
2.300	Subaru Corp.	36.767	0,00
1.900	Sugi Holdings Co. Ltd.	32.033	0,00
13.800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	33.358	0,00
1.500	Sumitomo Corp.	32.074	0,00
3.600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	69.240	0,01
300	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	6.340	0,00
12.500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	307.339	0,03
4.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	99.906	0,01
2.900	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	31.879	0,00
200	Sundrug Co. Ltd.	4.911	0,00
600	Suzuken Co. Ltd.	18.703	0,00
10.000	Suzuki Motor Corp.	105.940	0,01
2.800	T&D Holdings, Inc.	52.873	0,01
1.400	Taiheiyo Cement Corp.	35.565	0,00
500	Taisei Corp.	21.677	0,00
1.400	Takashimaya Co. Ltd.	11.150	0,00
1.955	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	53.101	0,01
400	TBS Holdings, Inc.	10.115	0,00
7.000	TDK Corp.	90.386	0,01
1.700	TechnoPro Holdings, Inc.	31.116	0,00
900	TIS, Inc.	21.987	0,00
1.200	Tobu Railway Co. Ltd.	20.549	0,00
400	Toho Co. Ltd.	17.441	0,00
1.400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	11.338	0,00
5.700	Tokio Marine Holdings, Inc.	211.738	0,02
900	Tokuyama Corp.	16.009	0,00
1.500	Tokyo Electron Ltd.	234.281	0,02
3.600	Tokyo Gas Co. Ltd.	108.104	0,01
1.300	Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	31.078	0,00
700	Tokyu Corp.	8.160	0,00
600	Tomy Co. Ltd.	16.954	0,00
2.700	Toray Industries, Inc.	17.203	0,00
1.100	Toridoll Holdings Corp.	26.742	0,00
1.800	Tosoh Corp.	24.749	0,00
1.100	TOTO Ltd.	29.612	0,00
300	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	20.996	0,00
2.400	Toyot Tire Corp.	37.234	0,00
1.500	Toyota Boshoku Corp.	19.026	0,00
900	Toyota Tsusho Corp.	15.340	0,00
700	Trend Micro, Inc.	38.447	0,00
900	Unicharm Corp.	23.358	0,00
4.700	USS Co. Ltd.	43.419	0,01
100	Wacoal Holdings Corp.	3.417	0,00
2.800	Yakult Honsha Co. Ltd.	57.006	0,01
5.200	Yamada Holdings Co. Ltd.	15.817	0,00
100	Yamato Kogyo Co. Ltd.	5.147	0,00
500	Yamazaki Baking Co. Ltd.	9.410	0,00
100	Yaoko Co. Ltd.	6.153	0,00
1.500	Yaskawa Electric Corp.	39.291	0,00
1.700	Yokogawa Electric Corp.	37.843	0,00
1.100	Yoshinoya Holdings Co. Ltd.	23.831	0,00
400	Zensho Holdings Co. Ltd.	24.058	0,00
600	Zeon Corp.	5.615	0,00
		13.057.902	1,15
Jersey			
7.812	TP ICAP Group PLC	26.065	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Lussemburgo			
4.814	ArcelorMittal SA	120.970	0,01
2.665	Eurofins Scientific SE	131.791	0,01
		252.761	0,02
Messico			
1.515	Fresnillo PLC	12.433	0,00
Paesi Bassi			
426	Adyen NV ^(a)	619.726	0,05
3.246	Akzo Nobel NV	189.432	0,02
835	Arcadis NV	55.020	0,00
1.545	ASR Nederland NV	73.802	0,01
3.530	BE Semiconductor Industries NV	419.502	0,04
1.700	Euronext NV ^(a)	189.582	0,02
1.294	EXOR NV	127.741	0,01
6.441	Ferrovial SE	265.572	0,02
1.586	Heineken Holding NV	100.449	0,01
2.772	Heineken NV	205.077	0,02
348	IMCD NV	52.184	0,00
471	JDE Peet's NV	9.372	0,00
2.747	Just Eat Takeaway.com NV ^(a)	43.813	0,00
26.491	Koninklijke Ahold Delhaize NV	913.541	0,08
33.791	Koninklijke KPN NV	131.018	0,01
21.462	Koninklijke Philips NV	586.760	0,05
6.900	NN Group NV	320.052	0,03
3.225	NXP Semiconductors NV	739.718	0,06
3.992	Qiagen NV	173.906	0,02
2.805	Randstad NV	123.117	0,01
3.249	Signify NV ^(a)	72.602	0,01
35.015	STMicroelectronics NV	898.089	0,08
3.233	Technip Energies NV	79.521	0,01
15.839	Universal Music Group NV	381.197	0,03
4.487	Wolters Kluwer NV	748.453	0,07
		7.519.246	0,66
Portogallo			
28.856	EDP - Energias de Portugal SA	104.348	0,01
9.438	Jeronimo Martins SGPS SA	183.818	0,01
		288.166	0,02
Russia			
2.028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Sudafrica			
10.739	Investec PLC	77.872	0,01
Spagna			
1.060	Acciona SA	134.794	0,01
902	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	41.901	0,00
4.079	Amadeus IT Group SA	286.321	0,03
58.741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	554.588	0,05
65.227	Banco Santander SA	300.971	0,03
2.409	Endesa SA	52.783	0,00
9.219	Grifols SA	84.024	0,01
12.172	Industria de Diseño Textil SA	671.341	0,06
21.315	Telefonica SA	96.511	0,01
262	Viscofan SA	16.910	0,00
		2.240.144	0,20
Svezia			
434	Spotify Technology SA	207.001	0,02
Svizzera			
4.188	Chubb Ltd.	1.209.201	0,10
6.494	Coca-Cola HBC AG	231.546	0,02
1.889	DSM-Firmenich AG	207.387	0,02
397	Garmin Ltd.	84.402	0,01
14.081	IWG PLC	29.877	0,00
		1.762.413	0,15

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito			
18.165	3i Group PLC	857.446	0,08
525	4imprint Group PLC	33.770	0,00
12.865	abrdn PLC	23.062	0,00
5.593	Admiral Group PLC	182.267	0,02
284	AG Barr PLC	2.231	0,00
10.220	Airtel Africa PLC ^(a)	13.712	0,00
5.869	AJ Bell PLC	35.397	0,00
1.463	Alpha Group International PLC	40.724	0,00
911	Anglogold Ashanti PLC ^(b)	22.695	0,00
3.339	Ashmore Group PLC	7.441	0,00
4.709	Associated British Foods PLC	131.662	0,01
6.731	AstraZeneca PLC	910.001	0,08
21.562	Auto Trader Group PLC ^(a)	230.070	0,02
68.517	Aviva PLC	421.505	0,04
39.334	B&M European Value Retail SA	173.541	0,02
914	Bakkavor Group PLC ^(a)	1.597	0,00
4.288	Balfour Beatty PLC	24.548	0,00
901	Bank of Georgia Group PLC	53.653	0,01
22.647	Beazley PLC	223.502	0,02
2.100	Berkeley Group Holdings PLC	110.861	0,01
876	Bodycote PLC	6.903	0,00
73.134	BP PLC	357.746	0,03
44.641	BT Group PLC	90.439	0,01
3.519	Bunzl PLC	159.189	0,01
28.412	Burberry Group PLC	324.844	0,03
2.399	Bytes Technology Group PLC	13.829	0,00
299.731	Centrica PLC	485.578	0,04
1.206	Chemring Group PLC	5.436	0,00
7.428	Clarivate PLC	42.562	0,00
673	Clarkson PLC	34.069	0,00
4.280	Close Brothers Group PLC	12.175	0,00
27.774	Coats Group PLC	34.019	0,00
2.883	Computacenter PLC	81.612	0,01
44.387	ConvaTec Group PLC ^(a)	132.986	0,01
2.998	Crest Nicholson Holdings PLC	6.307	0,00
3.812	Croda International PLC	167.220	0,02
6.479	Currys PLC	6.559	0,00
2.203	Diploma PLC	125.003	0,01
15.608	Direct Line Insurance Group PLC	46.545	0,01
923	DiscoverIE Group PLC	7.321	0,00
3.322	Domino's Pizza Group PLC	14.373	0,00
10.325	Dowlais Group PLC	7.778	0,00
18.287	Dr. Martens PLC	16.038	0,00
12.563	Drax Group PLC	106.581	0,01
7.007	DS Smith PLC	51.894	0,01
711	Dunelm Group PLC	10.339	0,00
9.798	easyJet PLC	68.874	0,01
13.135	Elementis PLC	22.221	0,00
26.156	Entain PLC	267.969	0,02
1.618	Essentra PLC	2.978	0,00
2.593	Firstgroup PLC	4.990	0,00
4.086	Frasers Group PLC	38.309	0,00
1.155	Future PLC	13.253	0,00
402	Games Workshop Group PLC	72.247	0,01
6.003	Genuit Group PLC	30.940	0,00
164	Genus PLC	3.582	0,00
10.207	Grainger PLC	30.358	0,00
1.542	Greggs PLC	52.958	0,01
50.408	GSK PLC	855.404	0,08
1.256	Halma PLC	43.246	0,00
13.182	Harbour Energy PLC	43.453	0,00
2.315	Hargreaves Lansdown PLC	32.166	0,00
2.066	Helios Towers PLC	2.584	0,00
1.650	Hikma Pharmaceuticals PLC	40.360	0,00
1.794	Hill & Smith PLC	47.075	0,01
1.823	Hilton Food Group PLC	20.993	0,00
92.270	HSBC Holdings PLC	858.943	0,08
1.069	Hunting PLC	4.115	0,00
14.197	IG Group Holdings PLC	172.782	0,02
1.993	IMI PLC	46.119	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
8.480	Inchcape PLC	83.013	0,01
10.633	Informa PLC	115.870	0,01
4.817	IntegraFin Holdings PLC	24.091	0,00
7.127	Intermediate Capital Group PLC	191.848	0,02
8.468	International Distributions Services PLC	38.403	0,00
714	Intertek Group PLC	42.822	0,00
3.402	Ithaca Energy PLC	4.497	0,00
29.773	ITV PLC	27.524	0,00
29.593	J Sainsbury PLC	98.305	0,01
27.061	JD Sports Fashion PLC	35.097	0,00
1.256	JD Wetherspoon PLC	10.249	0,00
14.923	John Wood Group PLC	10.034	0,00
7.141	Johnson Matthey PLC	123.402	0,01
3.002	Jupiter Fund Management PLC	3.186	0,00
4.856	Just Group PLC	8.839	0,00
2.150	Keller Group PLC	40.619	0,00
22.623	Kier Group PLC	42.052	0,00
80.643	Kingfisher PLC	254.067	0,02
4.313	Lancashire Holdings Ltd.	34.811	0,00
1.202	London Stock Exchange Group PLC	172.080	0,02
19.043	M&G PLC	47.993	0,01
34.830	Man Group PLC	93.139	0,01
77.543	Marks & Spencer Group PLC	377.579	0,03
6.626	Marshalls PLC	26.698	0,00
11.510	Melrose Industries PLC	84.129	0,01
8.525	Mitie Group PLC	11.815	0,00
6.620	Mondi PLC	100.181	0,01
12.737	MONY Group PLC	31.731	0,00
4.496	Morgan Advanced Materials PLC	15.185	0,00
1.122	Morgan Sindall Group PLC	54.264	0,01
12.949	National Grid PLC	163.271	0,02
1.871	NCC Group PLC	3.776	0,00
3.257	Next PLC	417.843	0,04
5.370	Ninety One PLC	10.921	0,00
11.503	OSB Group PLC	58.633	0,01
5.831	Pagegroup PLC	26.723	0,00
3.628	Paragon Banking Group PLC	34.830	0,00
4.429	Pentair PLC	482.717	0,04
5.452	Pets at Home Group PLC	16.119	0,00
3.079	Premier Foods PLC	7.655	0,00
7.710	QinetiQ Group PLC	40.722	0,00
4.218	Quilter PLC ^(a)	8.037	0,00
2.699	Reckitt Benckiser Group PLC	167.235	0,02
13.445	Rentokil Initial PLC	67.409	0,01
21.222	Rightmove PLC	174.285	0,02
12.897	Rio Tinto PLC	809.979	0,07
12.560	Rotork PLC	53.104	0,01
4.258	RS Group PLC	38.687	0,00
8.910	Sage Group PLC	148.598	0,01
2.361	Savills PLC	32.230	0,00
5.917	Schroders PLC	23.718	0,00
2.085	Senior PLC	3.850	0,00
9.599	Serco Group PLC	19.142	0,00
6.209	Smith & Nephew PLC	78.725	0,01
1.994	Smiths Group PLC	44.894	0,00
558	Softcat PLC	11.192	0,00
1.477	Spectris PLC	47.587	0,01
460	Spirax Group PLC	41.979	0,00
3.376	Spire Healthcare Group PLC ^(a)	9.676	0,00
20.368	SSE PLC	458.859	0,04
25.771	SSP Group PLC	52.448	0,01
36.114	Taylor Wimpey PLC	60.196	0,01
110.677	Tesco PLC	515.682	0,05
2.331	TI Fluid Systems PLC ^(a)	5.695	0,00
8.917	Trainline PLC ^(a)	46.156	0,01
3.285	Travis Perkins PLC	31.754	0,00
10.741	Trustpilot Group PLC ^(a)	40.138	0,00
2.672	Unilever PLC	159.828	0,01
6.016	Vesuvius PLC	31.925	0,00
6.296	Vistry Group PLC	52.543	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Regno Unito – (seguito)			
417.514	Vodafone Group PLC	376.284	0,03
1.656	Volusion Group PLC	11.715	0,00
1.271	Watches of Switzerland Group PLC ^(a)	7.517	0,00
7.538	Whitbread PLC	273.272	0,02
331	Willis Towers Watson PLC	106.582	0,01
6.384	WPP PLC	69.752	0,01
7.426	XPS Pensions Group PLC	34.115	0,00
		16.204.470	1,42
Stati Uniti			
4.726	3M Co.	631.063	0,06
5.735	A. O. Smith Corp.	427.200	0,04
21.038	Abbott Laboratories	2.498.683	0,22
19.033	AbbVie, Inc.	3.481.707	0,31
7.659	Adobe, Inc.	3.951.508	0,35
15.281	Advanced Micro Devices, Inc.	2.096.171	0,18
5.639	AES Corp.	73.533	0,01
4.756	Aflac, Inc.	542.184	0,05
7.274	Agilent Technologies, Inc.	1.003.594	0,09
6.744	Airbnb, Inc. Classe A	917.926	0,08
2.141	Akamai Technologies, Inc.	201.297	0,02
1.255	Align Technology, Inc.	292.126	0,03
615	Allison Transmission Holdings, Inc.	72.878	0,01
3.437	Allstate Corp.	712.799	0,06
52.434	Alphabet, Inc. Classe A	8.858.724	0,78
88.235	Amazon.com, Inc.	18.343.174	1,61
881	Amdocs Ltd.	76.400	0,01
4.127	Amentum Holdings, Inc.	100.492	0,01
34.219	American Airlines Group, Inc.	496.860	0,04
4.070	American Electric Power Co., Inc.	406.430	0,04
9.112	American Express Co.	2.776.244	0,24
2.222	American International Group, Inc.	170.827	0,01
1.427	Ameriprise Financial, Inc.	819.055	0,07
2.686	AMETEK, Inc.	522.105	0,05
3.166	Amgen, Inc.	895.566	0,08
4.748	Analog Devices, Inc.	1.035.301	0,09
4.663	Antero Midstream Corp.	74.468	0,01
4.320	Aon PLC Classe A	1.691.453	0,15
4.487	APA Corp.	101.631	0,01
49.594	Apple, Inc.	11.770.144	1,03
7.535	Applied Materials, Inc.	1.316.440	0,12
408	AptarGroup, Inc.	70.568	0,01
2.759	Archer-Daniels-Midland Co.	150.641	0,01
2.581	Arista Networks, Inc.	1.047.421	0,09
2.570	Arthur J Gallagher & Co.	802.457	0,07
704	Assurant, Inc.	159.878	0,01
15.813	AT&T, Inc.	366.229	0,03
2.093	Autodesk, Inc.	610.947	0,05
49	AutoZone, Inc.	155.307	0,01
1.465	Avery Dennison Corp.	301.717	0,03
3.171	Axalta Coating Systems Ltd.	128.299	0,01
281	Axon Enterprise, Inc.	181.796	0,02
3.379	Baker Hughes Co.	148.507	0,01
4.348	Ball Corp.	270.272	0,02
12.856	Bank of America Corp.	610.789	0,05
2.661	Bank of New York Mellon Corp.	217.856	0,02
2.108	Baxter International, Inc.	71.061	0,01
6.138	Becton Dickinson and Co.	1.362.022	0,12
1.593	Bentley Systems, Inc. Classe B	78.854	0,01
12.070	Berkshire Hathaway, Inc. Classe B	5.830.051	0,51
890	Berry Global Group, Inc.	64.356	0,01
2.340	Best Buy Co., Inc.	210.600	0,02
917	Biogen, Inc.	147.298	0,01
788	Bio-Techne Corp.	59.384	0,01
1.115	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	107.375	0,01
11.133	Blackstone, Inc.	2.127.405	0,19
428	Booking Holdings, Inc.	2.226.447	0,20
4.539	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	672.589	0,06
9.927	BorgWarner, Inc.	340.695	0,03
11.765	Boston Scientific Corp.	1.066.615	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
22.110	Bristol-Myers Squibb Co.	1.309.354	0,11
3.985	Broadridge Financial Solutions, Inc.	940.540	0,08
3.979	Brown & Brown, Inc.	450.025	0,04
1.813	Brown-Forman Corp. Classe B	76.291	0,01
3.212	Builders FirstSource, Inc.	598.942	0,05
1.324	Bunge Global SA	118.816	0,01
576	BWX Technologies, Inc.	75.370	0,01
93	CACI International, Inc. Classe A	42.769	0,00
2.094	Caesars Entertainment, Inc.	80.598	0,01
1.280	Capital One Financial Corp.	245.773	0,02
1.445	CarMax, Inc.	121.337	0,01
6.027	Carnival Corp.	153.267	0,01
7.464	Carrier Global Corp.	577.490	0,05
240	Casey's General Stores, Inc.	101.014	0,01
7.236	Caterpillar, Inc.	2.938.612	0,26
1.724	Choe Global Markets, Inc.	372.125	0,03
1.238	CBRE Group, Inc. Classe A	173.308	0,02
4.146	CDW Corp.	729.406	0,06
1.427	Celanese Corp.	104.471	0,01
715	Cencora, Inc.	179.858	0,02
12.573	Centene Corp.	754.380	0,07
11.843	CenterPoint Energy, Inc.	386.319	0,03
1.267	CF Industries Holdings, Inc.	113.599	0,01
3.496	CH Robinson Worldwide, Inc.	369.108	0,03
557	Charles River Laboratories International, Inc.	110.876	0,01
813	Charter Communications, Inc. Classe A	322.733	0,03
13.932	Chevron Corp.	2.256.009	0,20
17.134	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1.054.084	0,09
807	Cigna Group	272.605	0,02
3.029	Cincinnati Financial Corp.	484.125	0,04
7.420	Cintas Corp.	1.675.362	0,15
25.890	Cisco Systems, Inc.	1.532.947	0,13
4.537	Citigroup, Inc.	321.537	0,03
2.384	Citizens Financial Group, Inc.	114.766	0,01
5.762	CME Group, Inc.	1.371.356	0,12
4.676	CMS Energy Corp.	325.964	0,03
2.143	Cognizant Technology Solutions Corp. Classe A	172.490	0,01
466	Columbia Sportswear Co.	40.654	0,00
42.985	Comcast Corp. Classe A	1.856.522	0,16
2.711	ConocoPhillips	293.710	0,03
4.293	Consolidated Edison, Inc.	431.833	0,04
2.120	Constellation Brands, Inc. Classe A	510.814	0,04
3.004	Constellation Energy Corp.	770.706	0,07
11.857	Copart, Inc.	751.615	0,07
1.207	Corpay, Inc.	460.084	0,04
21.468	Corteva, Inc.	1.336.168	0,12
5.238	CoStar Group, Inc.	426.059	0,04
5.420	Costco Wholesale Corp.	5.267.590	0,46
3.841	Coterra Energy, Inc.	102.632	0,01
699	Crane NXT Co.	43.813	0,00
5.724	CSX Corp.	209.212	0,02
1.557	Cummins, Inc.	583.937	0,05
3.610	CVS Health Corp.	216.059	0,02
3.844	Danaher Corp.	921.368	0,08
3.290	Darden Restaurants, Inc.	579.928	0,05
2.700	DaVita, Inc.	448.659	0,04
2.490	Deckers Outdoor Corp.	487.940	0,04
1.145	Deere & Co.	533.455	0,05
2.637	Delta Air Lines, Inc.	168.293	0,01
10.140	Devon Energy Corp.	384.813	0,03
8.182	Dexcom, Inc.	638.114	0,06
1.278	Dick's Sporting Goods, Inc.	264.853	0,02
7.347	Dollar General Corp.	567.703	0,05
7.198	Dollar Tree, Inc.	513.001	0,04
9.934	Dominion Energy, Inc.	583.622	0,05
970	Domino's Pizza, Inc.	461.904	0,04
1.593	Donaldson Co., Inc.	124.334	0,01
2.770	Dover Corp.	570.343	0,05
12.579	Dow, Inc.	556.118	0,05
2.126	Dropbox, Inc. Classe A	58.805	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
4.608	DuPont de Nemours, Inc.	385.183	0,03
856	Eastman Chemical Co.	89.640	0,01
3.200	Eaton Corp. PLC	1.201.344	0,11
10.166	eBay, Inc.	643.406	0,06
2.834	Ecolab, Inc.	705.014	0,06
3.527	Edison International	309.494	0,03
8.961	Edwards Lifesciences Corp.	639.367	0,06
3.977	Electronic Arts, Inc.	650.916	0,06
3.276	Elevance Health, Inc.	1.333.201	0,12
707	elf Beauty, Inc.	91.571	0,01
4.621	Eli Lilly & Co.	3.675.312	0,32
1.177	EMCOR Group, Inc.	600.411	0,05
1.274	Enphase Energy, Inc.	90.900	0,01
12.298	EOG Resources, Inc.	1.638.831	0,14
482	EPAM Systems, Inc.	117.569	0,01
171	Erie Indemnity Co. Classe A	75.336	0,01
6.462	Estee Lauder Cos., Inc. Classe A	466.039	0,04
8.583	Eversource Energy	553.518	0,05
3.816	Exelon Corp.	150.961	0,01
3.984	Expedia Group, Inc.	735.526	0,06
3.380	Expeditors International of Washington, Inc.	411.143	0,04
49.875	Exxon Mobil Corp.	5.883.255	0,52
784	F5, Inc.	196.274	0,02
1.010	FactSet Research Systems, Inc.	495.577	0,04
8.499	Fastenal Co.	710.176	0,06
2.716	FedEx Corp.	822.052	0,07
3.762	Ferguson Enterprises, Inc.	812.329	0,07
11.967	Fifth Third Bancorp	575.134	0,05
3.742	First Solar, Inc.	745.668	0,07
1.016	Fiserv, Inc.	224.495	0,02
1.882	Five9, Inc.	77.689	0,01
13.159	FMC Corp.	777.565	0,07
15.753	Ford Motor Co.	175.331	0,02
8.425	Fortinet, Inc.	800.796	0,07
6.304	Fortive Corp.	500.096	0,04
5.044	Fox Corp. Classe A	237.673	0,02
4.807	Franklin Resources, Inc.	109.407	0,01
536	FTI Consulting, Inc.	108.551	0,01
238	Gartner, Inc.	123.267	0,01
7.073	Gen Digital, Inc.	218.202	0,02
2.603	Generac Holdings, Inc.	489.885	0,04
2.748	General Dynamics Corp.	780.459	0,07
7.129	General Electric Co.	1.298.619	0,11
1.863	Genpact Ltd.	85.996	0,01
1.810	Gentex Corp.	55.314	0,00
3.422	Genuine Parts Co.	433.670	0,04
14.891	Gilead Sciences, Inc.	1.378.609	0,12
1.261	Global Payments, Inc.	150.009	0,01
3.532	Globe Life, Inc.	392.900	0,03
1.115	Globus Medical, Inc. Classe A	95.455	0,01
3.331	GoDaddy, Inc. Classe A	658.106	0,06
12.513	Graphic Packaging Holding Co.	376.516	0,03
3.449	Grocery Outlet Holding Corp.	72.429	0,01
4.513	Halliburton Co.	143.784	0,01
4.671	Hartford Financial Services Group, Inc.	575.981	0,05
5.970	Hasbro, Inc.	388.946	0,03
3.564	HCA Healthcare, Inc.	1.166.212	0,10
6.886	Henry Schein, Inc.	530.566	0,05
2.118	Hershey Co.	373.043	0,03
7.256	Hewlett Packard Enterprise Co.	153.972	0,01
9.479	Hologic, Inc.	753.580	0,07
10.827	Home Depot, Inc.	4.646.191	0,41
7.230	Honeywell International, Inc.	1.684.084	0,15
15.804	HP, Inc.	559.936	0,05
6.635	Huntington Bancshares, Inc.	119.496	0,01
394	Huntington Ingalls Industries, Inc.	77.980	0,01
2.381	IDEX Corp.	549.130	0,05
1.236	IDEXX Laboratories, Inc.	521.283	0,05
2.375	Illinois Tool Works, Inc.	659.110	0,06
1.423	Ingersoll Rand, Inc.	148.234	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
323	Insulet Corp.	86.170	0,01
6.535	Intercontinental Exchange, Inc.	1.051.874	0,09
7.051	International Business Machines Corp.	1.603.468	0,14
2.055	International Flavors & Fragrances, Inc.	187.745	0,02
7.662	International Paper Co.	450.755	0,04
3.423	Interpublic Group of Cos., Inc.	105.463	0,01
2.929	Intuit, Inc.	1.879.627	0,16
3.162	Intuitive Surgical, Inc.	1.713.804	0,15
437	IPG Photonics Corp.	34.103	0,00
2.554	IQVIA Holdings, Inc.	512.945	0,04
645	ITT, Inc.	100.697	0,01
801	J M Smucker Co.	94.350	0,01
3.468	Jabil, Inc.	471.058	0,04
2.167	Jack Henry & Associates, Inc.	381.782	0,03
11.057	Johnson & Johnson	1.713.946	0,15
8.351	Johnson Controls International PLC	700.315	0,06
31.200	JPMorgan Chase & Co.	7.791.264	0,68
25.724	Kenvue, Inc.	619.434	0,05
3.002	Keysight Technologies, Inc.	512.862	0,04
23.732	Kinder Morgan, Inc.	670.904	0,06
5.497	KKR & Co., Inc.	895.296	0,08
1.135	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	67.374	0,01
10.363	Kroger Co.	632.972	0,06
669	L3Harris Technologies, Inc.	164.741	0,01
14.143	Lam Research Corp.	1.044.885	0,09
408	Landstar System, Inc.	75.855	0,01
2.724	Las Vegas Sands Corp.	144.535	0,01
3.967	Leidos Holdings, Inc.	656.142	0,06
995	Lennar Corp. Classe A	173.518	0,02
1.376	Lithia Motors, Inc.	532.374	0,05
189	Littelfuse, Inc.	46.621	0,00
2.815	LKQ Corp.	110.601	0,01
1.374	Loews Corp.	119.167	0,01
1.048	Louisiana-Pacific Corp.	123.874	0,01
8.925	Lowe's Cos., Inc.	2.431.438	0,21
4.180	M&T Bank Corp.	919.558	0,08
1.220	Marathon Petroleum Corp.	190.503	0,02
46	Markel Group, Inc.	82.014	0,01
1.144	MarketAxess Holdings, Inc.	295.941	0,03
4.240	Marsh & McLennan Cos., Inc.	988.895	0,09
5.934	Masco Corp.	478.043	0,04
520	Masimo Corp.	89.721	0,01
9.288	Mastercard, Inc. Classe A	4.949.947	0,43
10.163	Match Group, Inc.	332.737	0,03
2.320	Mattel, Inc.	44.126	0,00
4.175	McCormick & Co., Inc.	327.362	0,03
4.157	McDonald's Corp.	1.230.514	0,11
654	McKesson Corp.	411.039	0,04
4.825	Merck & Co., Inc.	490.413	0,04
23.013	Meta Platforms, Inc. Classe A	13.216.826	1,16
2.218	MetLife, Inc.	195.694	0,02
382	Mettler-Toledo International, Inc.	477.958	0,04
3.056	MGM Resorts International	117.167	0,01
11.514	Microchip Technology, Inc.	784.909	0,07
12.539	Micron Technology, Inc.	1.228.195	0,11
30.864	Microsoft Corp.	13.069.669	1,15
7.974	Moderna, Inc.	343.360	0,03
673	Mohawk Industries, Inc.	93.433	0,01
1.897	Molson Coors Beverage Co. Classe B	117.728	0,01
591	Monolithic Power Systems, Inc.	335.475	0,03
11.934	Monster Beverage Corp.	657.921	0,06
1.359	Moody's Corp.	679.473	0,06
3.114	Morgan Stanley	409.834	0,04
3.024	Mosaic Co.	80.015	0,01
372	Motorola Solutions, Inc.	185.888	0,02
236	MSA Safety, Inc.	41.019	0,00
618	MSC Industrial Direct Co., Inc. Classe A	53.074	0,00
7.258	Nasdaq, Inc.	602.341	0,05
2.747	Natera, Inc.	460.892	0,04
6.552	NetApp, Inc.	803.537	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
5.823	Netflix, Inc.	5.163.895	0,45
1.412	New York Times Co. Classe A	76.615	0,01
17.410	News Corp. Classe A	510.984	0,04
15.400	NextEra Energy, Inc.	1.211.518	0,11
9.988	NIKE, Inc. Classe B	786.755	0,07
9.397	NiSource, Inc.	357.932	0,03
1.063	Nordson Corp.	277.432	0,02
1.288	Northern Trust Corp.	143.174	0,01
3.689	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	99.197	0,01
6.169	NRG Energy, Inc.	626.832	0,05
3.961	Nucor Corp.	612.727	0,05
1.215	Nutanix, Inc. Classe A	79.315	0,01
3.393	Occidental Petroleum Corp.	171.618	0,01
925	Okta, Inc.	71.743	0,01
5.015	Old Dominion Freight Line, Inc.	1.129.077	0,10
1.805	Old Republic International Corp.	70.341	0,01
880	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	87.076	0,01
2.127	Omnicom Group, Inc.	222.952	0,02
2.124	ON Semiconductor Corp.	151.059	0,01
4.920	ONEOK, Inc.	558.912	0,05
10.608	Oracle Corp.	1.960.783	0,17
1.159	Otis Worldwide Corp.	119.354	0,01
1.821	Packaging Corp. of America	453.156	0,04
585	Palo Alto Networks, Inc.	226.875	0,02
25.969	Paramount Global Classe B	281.764	0,02
642	Parsons Corp.	61.574	0,01
9.217	Paychex, Inc.	1.348.171	0,12
1.817	Paycom Software, Inc.	421.399	0,04
12.545	PayPal Holdings, Inc.	1.088.530	0,10
7.345	PepsiCo., Inc.	1.200.540	0,11
47.064	Pfizer, Inc.	1.233.547	0,11
7.292	PG&E Corp.	157.726	0,01
1.410	Phillips 66	188.912	0,02
841	Pinnacle West Capital Corp.	78.802	0,01
1.064	PNC Financial Services Group, Inc.	228.462	0,02
902	Pool Corp.	340.135	0,03
4.218	PPG Industries, Inc.	524.593	0,05
8.201	PPL Corp.	286.461	0,02
1.910	Premier, Inc. Classe A	43.739	0,00
9.423	Progressive Corp.	2.533.656	0,22
6.897	Prudential Financial, Inc.	892.541	0,08
1.138	PTC, Inc.	227.668	0,02
925	PulteGroup, Inc.	125.125	0,01
4.354	Qorvo, Inc.	300.644	0,03
2.574	QUALCOMM, Inc.	408.056	0,04
519	Quanta Services, Inc.	178.806	0,02
1.303	Quest Diagnostics, Inc.	211.946	0,02
2.017	Ralph Lauren Corp.	466.734	0,04
3.675	Raymond James Financial, Inc.	622.104	0,05
729	RB Global, Inc.	71.267	0,01
315	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	236.319	0,02
4.319	Regions Financial Corp.	117.736	0,01
599	Republic Services, Inc.	130.762	0,01
2.298	ResMed, Inc.	572.248	0,05
969	Revvity, Inc.	112.540	0,01
1.948	Rockwell Automation, Inc.	574.933	0,05
7.549	Rollins, Inc.	379.941	0,03
1.369	Roper Technologies, Inc.	775.456	0,07
6.930	Ross Stores, Inc.	1.073.249	0,09
709	RPM International, Inc.	98.395	0,01
12.918	RTX Corp.	1.573.800	0,14
2.346	S&P Global, Inc.	1.225.808	0,11
14.647	Salesforce, Inc.	4.833.364	0,42
645	Sarepta Therapeutics, Inc.	86.004	0,01
2.170	Schneider National, Inc. Classe B	72.934	0,01
473	Science Applications International Corp.	58.770	0,00
3.426	Seagate Technology Holdings PLC	347.157	0,03
908	SEI Investments Co.	75.028	0,01
1.649	ServiceNow, Inc.	1.730.527	0,15
1.987	Sherwin-Williams Co.	789.634	0,07

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
4.960	Skyworks Solutions, Inc.	434.446	0,04
2.717	SLM Corp.	74.391	0,01
1.592	Snap-on, Inc.	588.546	0,05
538	Spectrum Brands Holdings, Inc.	49.469	0,00
903	SS&C Technologies Holdings, Inc.	69.838	0,01
4.541	Stanley Black & Decker Inc.	406.192	0,04
9.278	Starbucks Corp.	950.624	0,08
1.622	State Street Corp.	159.783	0,01
2.989	Steel Dynamics, Inc.	434.212	0,04
9.577	Synchrony Financial	646.639	0,06
13.211	Sysco Corp.	1.018.700	0,09
6.502	T Rowe Price Group, Inc.	805.208	0,07
3.111	Take-Two Interactive Software, Inc.	586.050	0,05
1.551	Tapestry, Inc.	96.596	0,01
7.038	Target Corp.	931.198	0,08
4.433	TD SYNNEX Corp.	527.483	0,05
259	Teledyne Technologies, Inc.	125.682	0,01
811	Teleflex, Inc.	156.401	0,01
1.229	Teradata Corp.	37.976	0,00
3.025	Teradyne, Inc.	332.750	0,03
17.746	Tesla, Inc.	6.125.209	0,54
7.376	Texas Instruments, Inc.	1.482.797	0,13
1.462	Textron, Inc.	125.191	0,01
5.564	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2.946.861	0,26
9.090	TJX Cos., Inc.	1.142.522	0,10
5.943	T-Mobile USA, Inc.	1.467.564	0,13
1.436	Toro Co.	125.047	0,01
640	TransDigm Group, Inc.	801.901	0,07
1.305	Travelers Cos., Inc.	347.182	0,03
6.007	Trimble, Inc.	438.331	0,04
3.274	TripAdvisor, Inc.	46.916	0,00
925	Twilio, Inc. Classe A	96.700	0,01
4.786	Uber Technologies, Inc.	344.401	0,03
92	Ubiquiti, Inc.	31.877	0,00
524	U-Haul Holding Co.	32.719	0,00
642	Ulta Beauty, Inc.	248.223	0,02
8.081	Union Pacific Corp.	1.977.097	0,17
8.675	United Airlines Holdings, Inc.	840.000	0,07
1.379	United Parcel Service, Inc. Classe B	187.158	0,02
1.460	United Rentals, Inc.	1.264.360	0,11
5.226	UnitedHealth Group, Inc.	3.188.905	0,28
589	Universal Health Services, Inc. Classe B	120.745	0,01
361	Vail Resorts, Inc.	64.706	0,01
4.663	Valero Energy Corp.	648.530	0,06
2.085	Valvoline, Inc.	82.795	0,01
2.803	Veeva Systems, Inc. Classe A	638.664	0,06
4.371	Veralto Corp.	472.898	0,04
4.160	VeriSign, Inc.	778.669	0,07
346	Verisk Analytics, Inc.	101.797	0,01
8.778	Verizon Communications, Inc.	389.217	0,03
1.669	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	781.309	0,07
6.601	Vertiv Holdings Co. Classe A	842.288	0,07
15.724	Viatris, Inc.	205.827	0,02
1.687	Virtu Financial, Inc. Classe A	62.942	0,01
17.935	Visa, Inc. Classe A	5.650.960	0,50
1.150	Vistra Corp.	183.816	0,02
7.240	W R Berkley Corp.	467.342	0,04
31.483	Walmart, Inc.	2.912.177	0,26
6.307	Walt Disney Co.	740.883	0,06
14.088	Warner Bros Discovery, Inc.	147.642	0,01
3.591	Waste Management, Inc.	819.538	0,07
1.101	Waters Corp.	423.577	0,04
197	Watsco, Inc.	108.665	0,01
48.549	Wells Fargo & Co.	3.697.977	0,32
1.149	West Pharmaceutical Services, Inc.	374.206	0,03
6.192	Western Union Co.	68.174	0,01
768	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	154.076	0,01
2.722	Wintrust Financial Corp.	375.663	0,03
2.536	Workday, Inc. Classe A	633.975	0,06
611	WW Grainger, Inc.	736.463	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 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Azioni ordinarie – (seguito)			
Stati Uniti – (seguito)			
1.133	Wynn Resorts Ltd.	106.933	0,01
3.178	XPO Logistics, Inc.	484.359	0,04
886	Xylem, Inc.	112.301	0,01
6.029	Yum! Brands, Inc.	837.669	0,07
1.190	Zebra Technologies Corp. Classe A	484.330	0,04
1.166	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	130.709	0,01
11.375	Zoetis, Inc.	1.993.469	0,17
6.551	Zoom Video Communications, Inc. Classe A	541.702	0,05
591	Zscaler, Inc.	122.095	0,01
		351.051.662	30,83
TOTALE AZIONI ORDINARIE			
(costo USD 408.405.951)		438.505.663	38,51
Fondi comuni d'investimento immobiliare – 0,73%			
Belgio			
286	Aedifica SA	17.553	0,00
Francia			
983	Covivio SA	53.894	0,01
1.466	Klepierre SA	44.288	0,00
		98.182	0,01
Regno Unito			
1.667	Big Yellow Group PLC	22.714	0,00
18.637	British Land Co. PLC	92.090	0,01
430	Derwent London PLC	11.554	0,00
2.459	Empiric Student Property PLC	2.750	0,00
3.979	Land Securities Group PLC	30.483	0,01
956	Safestore Holdings PLC	9.049	0,00
2.405	Target Healthcare PLC	2.568	0,00
16.546	Tritax Big Box PLC	29.254	0,00
5.377	Urban Logistics PLC	7.463	0,00
643	Workspace Group PLC	4.601	0,00
		212.526	0,02
Stati Uniti			
1.705	Agree Realty Corp.	130.944	0,01
1.187	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	130.843	0,01
9.810	American Tower Corp.	2.050.290	0,18
2.627	Americold Realty Trust, Inc.	62.680	0,00
1.285	AvalonBay Communities, Inc.	302.425	0,03
1.368	BXP, Inc.	112.162	0,01
901	Camden Property Trust	113.346	0,01
11.010	Crown Castle, Inc.	1.169.812	0,10
3.622	CubeSmart	179.506	0,02
619	EastGroup Properties, Inc.	106.598	0,01
910	Equinix, Inc.	893.147	0,08
587	Extra Space Storage, Inc.	100.354	0,01
2.887	Federal Realty Investment Trust	336.769	0,03
2.222	First Industrial Realty Trust, Inc.	118.766	0,01
2.728	Healthcare Realty Trust, Inc.	49.977	0,00
4.301	Healthpeak Properties, Inc.	94.579	0,01
6.741	Host Hotels & Resorts, Inc.	124.169	0,01
11.650	Kimco Realty Corp.	297.891	0,03
611	Mid-America Apartment Communities, Inc.	100.302	0,01
1.266	Regency Centers Corp.	95.697	0,01
3.056	Rexford Industrial Realty, Inc.	128.596	0,01
3.124	SBA Communications Corp.	706.805	0,06
1.728	STAG Industrial, Inc.	63.573	0,01
4.133	VICI Properties, Inc.	134.777	0,01
11.082	Weyerhaeuser Co.	357.505	0,03
		7.961.513	0,70
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO IMMOBILIARE			
(costo USD 8.106.663)		8.289.774	0,73

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo		Valore di mercato USD	% patrimonio netto	
Diritti – 0,00%					
Spagna					
	262 Viscofan SA		402	0,00	
TOTALE DIRITTI (costo USD zero)			402	0,00	
Fondi comuni d'investimento – 7,61%					
Irlanda					
	999.600 Invesco Preferred Shares UCITS ETF		16.111.163	1,41	
	412.797 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		10.224.621	0,90	
	144.309 iShares Fallen Angels High Yield Corp. Bond UCITS ETF		776.606	0,07	
+	422.200 iShares Global Clean Energy UCITS ETF		2.988.098	0,26	
	4.600 iShares JP. Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF		411.659	0,04	
	1.118.268 SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF		56.186.915	4,93	
			86.699.062	7,61	
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 81.991.322)			86.699.062	7,61	
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 1.004.371.809)			1.039.521.191	91,29	
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 1.004.371.809)			1.039.521.191	91,29	
Contratti futures – (0,00%)					
Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD					
2	Futures su CORRA a 3 mesi 17/06/2025	Lungo	346.427	655	0,00
2	Futures su CORRA a 3 mesi 16/09/2025	Lungo	346.820	821	0,00
84	Futures su CORRA a 3 mesi 16/12/2025	Lungo	14.573.189	39.390	0,00
31	Futures su Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Lungo	6.817.055	459.967	0,04
			22.083.491	500.833	0,04
EUR					
5	Futures su EURIBOR a 3 mesi 17/03/2025	Lungo	1.291.535	618	0,00
244	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/06/2025	Lungo	63.223.418	78.540	0,01
7	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/09/2025	Lungo	1.815.543	3.188	0,00
6	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/12/2025	Lungo	1.556.575	2.457	0,00
248	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/03/2026	Lungo	64.331.901	112.565	0,01
5	Futures su EURIBOR a 3 mesi 15/06/2026	Lungo	1.296.618	2.354	0,00
5	Futures su EURIBOR a 3 mesi 14/09/2026	Lungo	1.296.156	2.351	0,00
160	Futures su EURIBOR a 3 mesi 14/12/2026	Lungo	41.462.204	86.669	0,01
14	Futures su Indice DAX 20/12/2024	Lungo	7.271.042	230.295	0,02
169	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo	21.942.743	507.937	0,04
42	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Lungo	5.626.676	63.467	0,01
79	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Lungo	11.254.365	112.948	0,01
372	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca biennali 06/12/2024	Lungo	42.072.434	49.782	0,00
18	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Lungo	2.663.526	64.577	0,01
56	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Lungo	7.092.344	32.025	0,00
37	Futures su Indice IBEX 35 20/12/2024	Lungo	4.557.402	93.713	0,01
			278.754.482	1.443.486	0,13
HKD					
23	Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Lungo	2.882.555	43.551	0,01
47	Futures su Indice HSCEI 30/12/2024	Lungo	2.108.841	28.236	0,00
			4.991.396	71.787	0,01
JPY					
3	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Lungo	2.856.077	3.596	0,00
28	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	4.994.640	197.751	0,02
			7.850.717	201.347	0,02
KRW					
88	Futures su titoli di Stato Corea del Sud decennali 17/12/2024	Lungo	7.526.727	144.475	0,01
SEK					
114	Futures su Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Lungo	2.631.568	877	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 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(1.676.500)	685	0,00
(293)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(70.305.350)	31.561	0,01
(8)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/12/2025	Corto	(1.922.200)	631	0,00
(8)	Futures su SOFR a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(1.924.200)	589	0,00
(2)	Futures su Indice CBOE Volatility 18/12/2024	Corto	(29.703)	6.891	0,00
(26)	Futures su Indice CBOE Volatility 22/01/2025	Corto	(417.376)	70.639	0,01
(29)	Futures su Indice CBOE Volatility 19/02/2025	Corto	(481.426)	31.220	0,00
55	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Lungo	23.092.850	1.025.820	0,09
57	Futures su Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Lungo	6.967.110	582.176	0,05
(6)	Futures su Indice MSCI EAFE 20/12/2024	Corto	(699.510)	25.315	0,00
31	Futures su Indice US Dollar 16/12/2024	Lungo	3.279.955	139.252	0,01
			(44.116.350)	1.914.779	0,17

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES

4.277.584 0,38

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD					
(4)	90-Day Bank Bill Futures 13/03/2025	Corto	(2.578.650)	(189)	(0,00)
(5)	90-Day Bank Bill Futures 12/06/2025	Corto	(3.224.887)	(456)	(0,00)
(166)	90-Day Bank Bill Futures 11/09/2025	Corto	(107.100.230)	(25.942)	(0,00)
(141)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Corto	(10.423.827)	(213.597)	(0,02)
			(123.327.594)	(240.184)	(0,02)
CAD					
(50)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Corto	(4.398.100)	(45.511)	(0,00)
EUR					
(26)	Futures su Indice CAC 40 20/12/2024	Corto	(1.989.016)	(1.380)	(0,00)
22	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Lungo	3.889.775	(43.388)	(0,00)
967	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Lungo	49.198.228	(542.030)	(0,05)
			51.098.987	(586.798)	(0,05)
GBP					
223	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Lungo	23.549.961	(178.638)	(0,02)
(3)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/06/2025	Corto	(911.915)	(48)	(0,00)
(65)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(19.804.630)	(17.855)	(0,00)
(2)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/12/2025	Corto	(610.263)	(1.025)	(0,00)
(2)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 17/03/2026	Corto	(610.835)	(1.255)	(0,00)
(60)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(18.336.488)	(48.865)	(0,00)
(2)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 15/09/2026	Corto	(611.502)	(1.811)	(0,00)
(2)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 15/12/2026	Corto	(611.725)	(2.316)	(0,00)
(66)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(20.193.206)	(62.104)	(0,01)
(41)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Corto	(5.002.332)	(17.718)	(0,00)
			(43.142.935)	(331.635)	(0,03)
USD					
(291)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(70.047.337)	(42.655)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 15/09/2026	Corto	(1.685.863)	(1.825)	(0,00)
(7)	Futures su SOFR a 3 mesi 15/12/2026	Corto	(1.686.388)	(1.347)	(0,00)
(215)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(51.801.562)	(79.735)	(0,01)
(260)	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Corto	(78.669.500)	(2.288.242)	(0,20)
(5)	Futures su Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Corto	(1.688.900)	(106.547)	(0,01)
(40)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(4.780.000)	(116.818)	(0,01)
(228)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(25.354.312)	(308.969)	(0,03)
(109)	Futures su Buoni del Tesoro USA biennali 31/03/2025	Corto	(22.465.922)	(65.336)	(0,01)
(152)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(16.357.813)	(128.594)	(0,01)
			(274.537.597)	(3.140.068)	(0,28)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES

(4.344.196) (0,38)

Contratti di cambio a termine – 0,12%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	12.626.085	AUD	19.000.000	18/12/2024	246.875	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 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	6.524.741	BRL	37.180.000	18/12/2024	309.377	0,03
USD	18.068.643	CAD	24.960.000	18/12/2024	231.645	0,02
USD	16.363.306	CHF	14.160.000	18/12/2024	262.700	0,02
USD	2.312.104	CLP	2.197.470.000	18/12/2024	61.743	0,01
USD	6.302.029	CZK	146.750.000	18/12/2024	163.540	0,01
USD	59.154.743	EUR	54.150.000	18/12/2024	1.925.080	0,17
USD	31.962.657	GBP	24.700.000	18/12/2024	568.169	0,06
USD	5.060.329	HUF	1.883.680.000	18/12/2024	256.817	0,02
USD	5.611.434	IDR	88.636.940.000	18/12/2024	22.841	0,00
USD	4.071.100	INR	343.410.000	18/12/2024	14.837	0,00
USD	19.330.390	JPY	2.873.480.000	18/12/2024	159.478	0,01
USD	7.171.149	KRW	9.795.080.000	18/12/2024	163.233	0,02
USD	3.671.675	MXN	73.720.000	18/12/2024	43.112	0,00
USD	5.782.804	NOK	63.470.000	18/12/2024	41.118	0,00
USD	14.204.355	NZD	23.560.000	18/12/2024	264.443	0,02
USD	11.976.693	PHP	695.310.000	18/12/2024	123.673	0,01
USD	6.783.602	PLN	26.980.000	18/12/2024	150.264	0,02
USD	4.401.687	SEK	46.970.000	18/12/2024	96.109	0,01
USD	6.899.230	TWD	219.480.000	18/12/2024	138.719	0,01
USD	1.566.963	ZAR	27.430.000	18/12/2024	50.529	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					5.294.302	0,46

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	13.740.000	USD	9.283.977	18/12/2024	(331.852)	(0,03)
BRL	17.920.000	USD	3.236.673	18/12/2024	(240.994)	(0,02)
CAD	2.550.000	USD	1.891.796	18/12/2024	(69.507)	(0,01)
CHF	9.360.000	USD	11.166.748	18/12/2024	(523.974)	(0,04)
CZK	86.590.000	USD	3.842.143	18/12/2024	(220.121)	(0,02)
GBP	10.590.000	USD	13.937.110	18/12/2024	(476.882)	(0,05)
HUF	1.110.070.000	USD	3.118.832	18/12/2024	(288.077)	(0,03)
IDR	113.741.590.000	USD	7.381.304	18/12/2024	(209.854)	(0,02)
INR	155.670.000	USD	1.855.939	18/12/2024	(17.208)	(0,00)
KRW	2.494.800.000	USD	1.863.901	18/12/2024	(78.990)	(0,01)
MXN	24.840.000	USD	1.268.349	18/12/2024	(45.703)	(0,00)
NOK	12.720.000	USD	1.196.933	18/12/2024	(46.243)	(0,00)
NZD	14.890.000	USD	9.196.398	18/12/2024	(386.328)	(0,03)
PHP	391.620.000	USD	6.960.604	18/12/2024	(284.619)	(0,02)
PLN	27.280.000	USD	7.052.534	18/12/2024	(345.436)	(0,03)
SEK	31.720.000	USD	3.102.881	18/12/2024	(195.218)	(0,02)
TWD	58.930.000	USD	1.840.427	18/12/2024	(25.241)	(0,00)
USD	2.347.246	ILS	8.870.000	18/12/2024	(93.153)	(0,01)
ZAR	98.280.000	USD	5.464.015	18/12/2024	(30.725)	(0,00)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					(3.910.125)	(0,34)

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (3,42%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	29.975.842	CHF	25.533.845	18/12/2024	942.625	0,09
USD	16.586.596	EUR	15.220.290	18/12/2024	500.685	0,04
USD	171.578.173	GBP	129.192.811	18/12/2024	7.369.995	0,66
USD	2.108.342	JPY	309.631.822	18/12/2024	42.581	0,00
USD	3.354.362	SEK	35.798.188	18/12/2024	72.864	0,00
USD	5.041	SGD	6.580	18/12/2024	130	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA					8.928.880	0,79

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	45.056.084	USD	30.288.507	18/12/2024	(932.782)	(0,08)
CHF	215.561.534	USD	257.030.670	18/12/2024	(11.926.761)	(1,04)
EUR	251.791.727	USD	280.027.956	18/12/2024	(13.916.126)	(1,23)
GBP	356.375.836	USD	468.619.024	18/12/2024	(15.653.987)	(1,38)
JPY	7.910.006.478	USD	55.560.502	18/12/2024	(2.787.551)	(0,24)
SEK	385.753.793	USD	38.061.516	18/12/2024	(2.700.797)	(0,24)

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

Goldman Sachs Funds—Absolute Return Tracker Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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
SGD	180.740	USD	139.409	18/12/2024	(4.503)	(0,00)
USD	1.186.068	AUD	1.828.327	18/12/2024	(5.155)	(0,00)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(47.927.662)** **(4,21)**

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						
27.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 20,00	(61.965)	10.125	0,00
26.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 22/01/2025	Prezzo di esercizio 21,00	(40.950)	25.350	0,00
29.000	Call CBOE Volatility Index	Scadenza 19/02/2025	Prezzo di esercizio 19,00	(15.515)	48.575	0,01
				(118.430)	84.050	0,01

TOTALE OPZIONI ACQUISTATE
(costo USD 202.480)

84.050 **0,01**

Opzioni vendute						
EUR						
(90)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.100,00	854	(1)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 4.975,00	682	(106)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 4.975,00	364	(1.257)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 4.975,00	704	(570)	(0,00)
(180)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 4.600,00	4.678	(2)	(0,00)
(200)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 06/12/2024	Prezzo di esercizio 4.575,00	4.329	(274)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 4.525,00	818	(2.262)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 4.550,00	2.403	(1.331)	(0,00)
				14.832	(5.803)	(0,00)

GBP						
(20)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 8.375,00	(746)	(1.182)	(0,00)
(20)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 8.425,00	294	(775)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 8.525,00	243	(146)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 8.675,00	20	(32)	(0,00)
(20)	Put FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 7.650,00	781	(153)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 7.750,00	1.031	(356)	(0,00)
(30)	Put FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 7.775,00	1.189	(267)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Scadenza 20/12/2024	Prezzo di esercizio 7.850,00	90	(432)	(0,00)
				2.902	(3.343)	(0,00)

JPY						
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 40.500,00	309	(246)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 41.375,00	591	(87)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 42.250,00	1.493	(40)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 43.000,00	313	(20)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 43.500,00	500	(20)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 34.250,00	2.494	(280)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 35.500,00	2.276	(553)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 36.000,00	3.148	(799)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 36.125,00	786	(1.731)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 36.375,00	841	(2.064)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Scadenza 13/12/2024	Prezzo di esercizio 36.625,00	832	(2.530)	(0,00)
				13.583	(8.370)	(0,00)

USD						
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 6.055,00	1.653	(13)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 02/12/2024	Prezzo di esercizio 6.060,00	1.110	(1.575)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 6.110,00	594	(475)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 6.250,00	1.996	(180)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 6.150,00	(2.184)	(6.220)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 6.225,00	46	(3.300)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 29/11/2024	Prezzo di esercizio 5.850,00	9.313	(27)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 02/12/2024	Prezzo di esercizio 5.885,00	7.917	(137)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 5.500,00	9.290	(140)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Scadenza 04/12/2024	Prezzo di esercizio 5.950,00	7.525	(2.695)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Scadenza 11/12/2024	Prezzo di esercizio 5.790,00	15.686	(2.800)	(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 2024

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)						
(800)	Put S&P 500 Index	Scadenza 18/12/2024	Prezzo di esercizio 5.700,00	23.121	(5.160)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Scadenza 24/12/2024	Prezzo di esercizio 5.850,00	4.557	(14.720)	(0,01)
				80.624	(37.442)	(0,01)
TOTALE OPZIONI VENDUTE					(54.958)	(0,01)
(costo USD (166.900))						
TOTALE OPZIONI					29.092	0,00
(costo USD 35.580)						

Contratti di swap – (0,25%)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap						
28.150.000	Flottante (iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2029	146.932	0,01
55.450.000	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2029	30.563	0,00
29.600.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	453.804	0,04
2.850.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	1.339	0,00
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					632.638	0,05

Total Return Swap						
90	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	11/04/2025	29.872	0,00
66.942	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Materials Sector Index)	USD	22/05/2025	281.826	0,02
94.022	Flottante (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index a 1 mese)	Flottante (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index)	USD	02/07/2025	175.379	0,02
3.034	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Financial Select Sector Index)	USD	02/07/2025	427.179	0,04
3.788	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Industrial Select Sector Index)	USD	02/07/2025	669.415	0,06
113.779	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years Index)	USD	03/07/2025	82.603	0,01
21.372	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Environmental Sector Index)	USD	07/07/2025	34.623	0,00
246.076	Flottante (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index a 1 mese)	Flottante (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index)	USD	09/07/2025	459.005	0,04
10.782	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JPGSMARB Index)	USD	30/07/2025	310.781	0,03
2.190	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12/08/2025	726.888	0,06
6.051	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI World Momentum Index)	USD	12/08/2025	795.144	0,07
523	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Energy Select Sector Index)	USD	10/09/2025	8.948	0,00
667	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Industrial Select Sector Index)	USD	10/09/2025	117.872	0,01
58	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Technology Select Sector Index)	USD	10/09/2025	13.570	0,00
143.801	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years Index)	USD	12/09/2025	104.399	0,01
848	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Alerian MLP Total Return Index)	USD	14/10/2025	170.611	0,02
714	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (Industrial Select Sector Index)	USD	10/11/2025	126.178	0,01
66.442	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector Index)	USD	21/11/2025	262.307	0,02
24.373	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (JP Morgan Bespoke Global Technology Sector Index)	USD	21/11/2025	86.549	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU TOTAL RETURN SWAP					4.883.149	0,43

TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP

5.515.787 0,48

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Total Return Swap						
10.708.794	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	04/07/2025	(45.237)	(0,00)
1.436.778	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	07/07/2025	(6.070)	(0,00)
14.432.099	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	11/09/2025	(60.966)	(0,01)
11.210.249	Flottante (EURO STOXX Index)	Flottante (EUR ESTR a 1 mese)	EUR	11/11/2025	(47.356)	(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 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
Total Return Swap – (seguito)						
1.838.070	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	04/07/2025	(67.661)	(0,01)
1.320.555	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	07/07/2025	(48.611)	(0,00)
6.183.410	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	11/09/2025	(227.618)	(0,02)
3.479.841	Flottante (FTSE 100 Total Return Index)	Flottante (GBP SONIA a 1 mese)	GBP	11/11/2025	(128.097)	(0,01)
24.000	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	11/12/2024	(77.819)	(0,01)
7.129.878	Flottante (Russell 1000 Total Return Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	04/02/2025	(222.210)	(0,02)
5.458.183	Flottante (Russell 1000 Total Return Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	02/07/2025	(170.110)	(0,01)
92.150.878	Flottante (MSCI World Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	03/07/2025	(2.523.372)	(0,22)
18.598.583	Flottante (Bloomberg Commodity Index)	Flottante (Bloomberg Commodity Index a 1 mese)	USD	09/07/2025	(394.564)	(0,03)
18.053	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	09/07/2025	(58.536)	(0,01)
29.077	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	21/07/2025	(94.281)	(0,01)
6.354	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	12/08/2025	(20.602)	(0,00)
16.201	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	05/09/2025	(52.531)	(0,00)
3.842.094	Flottante (Bloomberg Commodity Index)	Flottante (Bloomberg Commodity Index a 1 mese)	USD	10/09/2025	(81.509)	(0,01)
6.424.946	Flottante (Russell 1000 Total Return Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	10/09/2025	(200.241)	(0,02)
6.868.046	Flottante (Russell 1000 Total Return Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	08/10/2025	(214.050)	(0,02)
7.150.019	Flottante (Russell 1000 Total Return Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	10/11/2025	(222.837)	(0,02)
17.246.049	Flottante (MSCI World Index)	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	USD	12/11/2025	(472.249)	(0,04)
78.913	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	13/11/2025	(2.378.122)	(0,21)
27.949	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	24/11/2025	(224.375)	(0,02)
43.670	Flottante (USD SOFR a 1 mese)	Flottante (MSCI Emerging Markets Index)	USD	28/11/2025	(314.905)	(0,03)
PERDITA NON REALIZZATA SU TOTAL RETURN SWAP					(8.353.929)	(0,73)
TOTALE PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI SWAP					(8.353.929)	(0,73)
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 1.004.407.389)					999.030.924	87,74
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					139.660.402	12,26
PATRIMONIO NETTO					1.138.691.326	100,00

	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI		
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 1.004.371.809)	1.039.521.191	91,29
Utile non realizzato su contratti futures	4.277.584	0,38
Perdita non realizzata su contratti futures	(4.344.196)	(0,38)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	5.294.302	0,46
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.910.125)	(0,34)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	8.928.880	0,79
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura	(47.927.662)	(4,21)
Valore di mercato opzioni acquistate (costo USD 202.480)	84.050	0,01
Valore di mercato opzioni vendute (costo USD (166.900))	(54.958)	(0,01)
Utile non realizzato su contratti di swap	5.515.787	0,48
Perdita non realizzata su contratti di swap	(8.353.929)	(0,73)
Altre attività e passività	139.660.402	12,26
Patrimonio netto	1.138.691.326	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 sono state Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley e Societe Generale SA.

* Alcuni di questi titoli erano in prestito al 30 novembre 2024. 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.

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

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 – 78,84%						
Stati Uniti						
680.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	19/12/2024	680.048	0,17
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/01/2025	154.020	0,04
285.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	23/01/2025	285.091	0,07
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	24/01/2025	200.038	0,05
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	30/01/2025	77.018	0,02
403.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	10/02/2025	403.117	0,10
261.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745%	10/02/2025	261.021	0,06
578.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	07/03/2025	578.237	0,14
653.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	11/03/2025	653.065	0,16
176.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	21/04/2025	175.963	0,04
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	28/04/2025	77.019	0,02
217.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	29/04/2025	217.015	0,05
74.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	19/05/2025	74.000	0,02
180.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	27/05/2025	180.090	0,04
111.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	03/06/2025	111.008	0,03
86.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	27/06/2025	86.007	0,02
4.332.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125%	08/07/2025	4.347.175	1,06
252.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	21/07/2025	251.985	0,06
228.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750%	28/07/2025	228.093	0,06
149.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725%	30/07/2025	149.006	0,04
201.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	13/08/2025	200.934	0,05
342.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	22/08/2025	341.894	0,08
166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	08/09/2025	166.086	0,04
248.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	15/09/2025	248.010	0,06
132.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	26/09/2025	131.947	0,03
99.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740%	27/10/2025	99.000	0,02
205.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730%	03/11/2025	205.176	0,05
408.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	28/11/2025	408.396	0,10
312.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735%	01/12/2025	312.300	0,08
233.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680%	02/01/2026	232.774	0,06
122.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	13/03/2026	122.021	0,03
177.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	24/03/2026	176.795	0,04
289.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	17/04/2026	288.831	0,07
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690%	21/04/2026	154.007	0,04
197.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715%	29/04/2026	196.799	0,05
313.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685%	26/05/2026	312.566	0,08
5.115.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710%	12/06/2026	5.106.490	1,24
181.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	15/06/2026	181.025	0,04
307.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760%	18/06/2026	307.054	0,07
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700%	15/07/2026	153.868	0,04
306.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720%	03/09/2026	305.764	0,07
547.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695%	21/09/2026	547.051	0,13
122.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670%	07/03/2025	122.009	0,03
216.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775%	02/06/2025	216.054	0,05
301.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665%	29/12/2025	300.713	0,07
241.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680%	29/01/2026	240.832	0,06
3.414.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	04/12/2024	3.411.792	0,83
26.355.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	06/12/2024	26.331.151	6,41
25.690.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	11/12/2024	25.650.175	6,25
6.502.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	13/12/2024	6.490.266	1,58
25.669.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26/12/2024	25.579.658	6,23
28.822.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	27/12/2024	28.717.947	7,00
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/01/2025	24.890.537	6,06
8.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	03/01/2025	7.963.995	1,94
12.650.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	10/01/2025	12.581.776	3,07
7.024.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	30/01/2025	6.968.246	1,70
22.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	05/02/2025	22.156.536	5,40
668.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12/02/2025	661.641	0,16
5.592.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14/02/2025	5.537.392	1,35
6.077.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	18/02/2025	6.014.624	1,47
4.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	12/03/2025	4.145.296	1,01
23.783.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	19/03/2025	23.452.908	5,71
17.603.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	26/03/2025	17.354.996	4,23
5.159.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	04/04/2025	5.077.406	1,24
4.112.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	23/04/2025	4.041.196	0,98
8.347.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	25/04/2025	8.194.201	2,00
8.234.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	02/05/2025	8.084.301	1,97
9.402.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	07/05/2025	9.216.467	2,25
2.077.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	14/05/2025	2.034.323	0,50

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valuta	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Patrimonio netto
Obbligazioni – (seguito)						
Stati Uniti – (seguito)						
2.935.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000%	29/05/2025	2.869.555	0,70
650.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745%	17/01/2025	650.123	0,16
310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595%	06/02/2025	309.992	0,08
1.185.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675%	13/03/2025	1.185.438	0,29
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690%	17/04/2025	1.200.576	0,29
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	09/05/2025	1.200.672	0,29
240.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705%	28/05/2025	240.132	0,06
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	10/07/2025	800.648	0,19
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740%	14/07/2025	710.469	0,17
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730%	25/07/2025	320.221	0,08
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	25/08/2025	600.312	0,15
435.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	26/09/2025	435.261	0,11
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710%	03/10/2025	1.405.436	0,34
290.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725%	14/11/2025	290.191	0,07
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720%	08/12/2025	1.200.828	0,29
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715%	02/01/2026	1.405.815	0,34
350.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660%	02/02/2026	350.004	0,09
600.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730%	08/12/2025	600.420	0,15
590.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665%	02/01/2026	590.110	0,14
60.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730%	02/09/2025	60.036	0,01
880.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670%	26/01/2026	880.273	0,21
297.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710%	16/10/2026	297.225	0,07
1.181.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720%	11/09/2026	1.180.934	0,29
					323.608.913	78,84

TOTALE OBBLIGAZIONI
(costo USD 323.687.318) **323.608.913** **78,84**

Partecipazioni	Descrizione del titolo	Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Fondi comuni d'investimento – 8,28%			
Irlanda			
33.961.609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (Categoria X a distribuzione) ^(a)	33.961.609	8,28
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (costo USD 33.961.609)		33.961.609	8,28
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA UFFICIALE (costo USD 357.648.927)		357.570.522	87,12
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI DERIVATI (costo USD 357.648.927)		357.570.522	87,12

Contratti futures – 0,30%

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
CAD					
126	Futures su CORRA a 3 mesi 16/12/2025	Lungo	21.859.783	55.914	0,01
58	Futures su Indice S&P TSX 60 19/12/2024	Lungo	12.754.491	728.894	0,18
			34.614.274	784.808	0,19
EUR					
657	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/06/2025	Lungo	170.236.826	221.100	0,05
628	Futures su EURIBOR a 3 mesi 16/03/2026	Lungo	162.904.974	269.727	0,07
395	Futures su EURIBOR a 3 mesi 14/12/2026	Lungo	102.359.816	197.319	0,05
18	Futures su Indice DAX 20/12/2024	Lungo	9.348.483	142.776	0,03
162	Futures su titolo di Stato Euro BTP Italia 06/12/2024	Lungo	21.033.872	328.163	0,08
51	Futures su Indice IBEX 35 20/12/2024	Lungo	6.281.825	104.805	0,03
			472.165.796	1.263.890	0,31
GBP					
6	Futures su Indice FTSE 100 20/12/2024	Lungo	633.631	686	0,00
HKD					
28	Futures su Indice Hang Seng 30/12/2024	Lungo	3.509.198	53.019	0,01
63	Futures su Indice HSCEI 30/12/2024	Lungo	2.826.744	37.849	0,01
			6.335.942	90.868	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti futures – (seguito)

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD					
(884)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(212.115.800)	82.595	0,02
96	Futures su Indice E-Mini NASDAQ 100 20/12/2024	Lungo	40.307.520	578.995	0,14
324	Futures su Indice E-Mini S&P 500 20/12/2024	Lungo	98.034.300	2.490.704	0,61
27	Futures su Indice E-Mini S&P MidCap 400 20/12/2024	Lungo	9.120.060	400.019	0,10
80	Futures su Indice Mini-Russell 2000 20/12/2024	Lungo	9.778.400	471.856	0,11
			(54.875.520)	4.024.169	0,98

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI FUTURES

6.164.421 **1,50**

Numero di contratti	Descrizione del titolo		Valore di mercato impegno USD	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD					
(358)	Futures su Buoni del Tesoro Australia decennali 16/12/2024	Corto	(26.466.169)	(393.582)	(0,09)
CAD					
(137)	Futures su titoli di Stato Canada decennali 20/03/2025	Corto	(12.050.794)	(242.244)	(0,06)
EUR					
(113)	Futures su Indice CAC 40 20/12/2024	Corto	(8.644.567)	(3.982)	(0,00)
15	Futures su Indice E-Mini FTSE MIB 20/12/2024	Lungo	2.652.119	(98.055)	(0,02)
(111)	Futures su Euro OAT 06/12/2024	Corto	(14.870.499)	(274.920)	(0,07)
(76)	Futures su Indice Euro STOXX 50 20/12/2024	Corto	(3.866.665)	(28.283)	(0,01)
(83)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca decennali 06/12/2024	Corto	(11.824.206)	(232.488)	(0,06)
(1)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca trentennali 06/12/2024	Corto	(147.974)	(8.281)	(0,00)
(43)	Futures su titoli di Stato Repubblica federale tedesca quinquennali 06/12/2024	Corto	(5.445.907)	(60.394)	(0,01)
			(42.147.699)	(706.403)	(0,17)
GBP					
(192)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/09/2025	Corto	(58.499.830)	(47.267)	(0,01)
(172)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(52.564.598)	(125.986)	(0,03)
(181)	Futures su ICE SONIA a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(55.378.338)	(153.519)	(0,04)
(274)	Futures su Gilt Regno Unito lunghi 27/03/2025	Corto	(33.430.221)	(379.612)	(0,09)
			(199.872.987)	(706.384)	(0,17)
JPY					
(38)	Futures su titoli di Stato Giappone decennali 13/12/2024	Corto	(36.176.982)	(53.694)	(0,01)
24	Futures su Indice TOPIX 12/12/2024	Lungo	4.281.120	(32.759)	(0,01)
			(31.895.862)	(86.453)	(0,02)
SEK					
(51)	Futures su Indice OMX Stockholm 30 20/12/2024	Corto	(1.177.281)	(2.542)	(0,00)
USD					
(835)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/06/2026	Corto	(200.994.937)	(87.783)	(0,02)
(625)	Futures su SOFR a 3 mesi 16/03/2027	Corto	(150.585.938)	(171.311)	(0,04)
(209)	Futures su Buoni del Tesoro USA lunghi 20/03/2025	Corto	(24.975.500)	(625.224)	(0,16)
(903)	Futures su Buoni del Tesoro USA decennali 20/03/2025	Corto	(100.416.422)	(1.234.375)	(0,30)
(823)	Futures su Buoni del Tesoro USA quinquennali 31/03/2025	Corto	(88.568.946)	(700.156)	(0,17)
			(565.541.743)	(2.818.849)	(0,69)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI FUTURES

(4.956.457) **(1,20)**

Contratti di cambio a termine – (0,93%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
ILS	53.210.000	USD	14.307.239	18/12/2024	332.399	0,08
USD	83.389.150	AUD	125.650.000	18/12/2024	1.523.471	0,36
USD	23.583.664	BRL	134.980.000	18/12/2024	1.019.117	0,25
USD	110.800.966	CAD	152.330.002	18/12/2024	1.942.385	0,46
USD	75.514.475	CHF	65.230.000	18/12/2024	1.344.802	0,34
USD	19.447.469	CLP	18.385.980.000	18/12/2024	618.955	0,15
USD	34.200.208	CZK	795.440.000	18/12/2024	927.295	0,23
USD	100.008.007	EUR	91.890.000	18/12/2024	2.891.967	0,71
USD	93.558.549	GBP	72.260.000	18/12/2024	1.713.790	0,41
USD	24.896.857	HUF	9.185.520.000	18/12/2024	1.473.155	0,36
USD	27.183.761	IDR	429.636.130.000	18/12/2024	95.041	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di cambio a termine – (seguito)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	12.969.181	INR	1.093.380.000	18/12/2024	54.481	0,01
USD	39.409.881	JPY	5.874.440.000	18/12/2024	217.559	0,06
USD	28.744.446	KRW	39.297.360.000	18/12/2024	629.047	0,15
USD	10.359.953	MXN	207.500.000	18/12/2024	146.621	0,03
USD	23.612.087	NOK	256.870.000	18/12/2024	374.854	0,10
USD	79.670.837	NZD	131.849.999	18/12/2024	1.658.218	0,38
USD	53.128.835	PHP	3.079.040.000	18/12/2024	640.128	0,16
USD	29.209.944	PLN	116.520.000	18/12/2024	562.182	0,16
USD	27.597.007	SEK	291.350.000	18/12/2024	889.959	0,22
USD	37.008.630	TWD	1.186.530.000	18/12/2024	460.656	0,12
USD	14.126.754	ZAR	253.070.000	18/12/2024	136.086	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **19.652.168** **4,79**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
AUD	81.920.000	USD	55.602.412	18/12/2024	(2.228.465)	(0,55)
BRL	70.820.000	USD	12.664.195	18/12/2024	(825.246)	(0,20)
CAD	74.380.000	USD	54.602.147	18/12/2024	(1.448.460)	(0,36)
CHF	34.270.000	USD	40.883.037	18/12/2024	(1.916.387)	(0,47)
CLP	10.309.930.000	USD	11.229.934	18/12/2024	(671.852)	(0,16)
CZK	405.040.000	USD	17.921.516	18/12/2024	(978.868)	(0,24)
EUR	54.740.000	USD	60.815.484	18/12/2024	(2.962.267)	(0,71)
GBP	57.330.000	USD	75.652.999	18/12/2024	(2.784.744)	(0,67)
HUF	5.697.560.000	USD	15.847.018	18/12/2024	(1.317.850)	(0,33)
IDR	350.901.780.000	USD	22.545.916	18/12/2024	(421.427)	(0,11)
INR	689.450.000	USD	8.214.033	18/12/2024	(70.443)	(0,02)
JPY	2.198.970.000	USD	15.363.974	18/12/2024	(693.172)	(0,16)
KRW	13.484.100.000	USD	9.995.935	18/12/2024	(348.700)	(0,10)
MXN	43.600.000	USD	2.236.789	18/12/2024	(90.759)	(0,02)
NOK	135.860.000	USD	12.716.981	18/12/2024	(426.679)	(0,11)
NZD	75.360.000	USD	46.958.613	18/12/2024	(2.369.830)	(0,57)
PHP	1.575.920.000	USD	27.726.095	18/12/2024	(861.229)	(0,21)
PLN	82.270.000	USD	21.296.853	18/12/2024	(1.069.841)	(0,26)
SEK	143.840.000	USD	14.118.403	18/12/2024	(933.086)	(0,23)
TWD	499.830.000	USD	15.747.230	18/12/2024	(351.265)	(0,07)
USD	16.477.810	ILS	61.840.000	18/12/2024	(536.196)	(0,14)
ZAR	303.820.000	USD	16.951.420	18/12/2024	(155.100)	(0,03)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE **(23.461.866)** **(5,72)**

Contratti di cambio a termine specifici delle categorie di azioni – (2,16%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
USD	18.333.855	EUR	16.491.008	18/12/2024	904.957	0,23
USD	19.268.382	GBP	14.985.752	18/12/2024	221.014	0,04
USD	2.296.326	JPY	334.648.019	18/12/2024	63.665	0,01
USD	1.830.584	SEK	19.005.139	18/12/2024	88.449	0,03

UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **1.278.085** **0,31**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Data di scadenza	Perdita non realizzata USD	% patrimonio netto
EUR	83.679.280	USD	92.403.672	18/12/2024	(3.965.316)	(0,96)
GBP	100.947.875	USD	129.565.324	18/12/2024	(1.257.360)	(0,31)
JPY	7.290.631.679	USD	51.248.514	18/12/2024	(2.607.826)	(0,64)
SEK	372.585.265	USD	36.451.822	18/12/2024	(2.298.216)	(0,56)

PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE DETENUTI A FINI DI COPERTURA **(10.128.718)** **(2,47)**

Contratti di swap – 0,12%

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
23.900.000	Credit Default Swap Flottante (iTraxx Europe Crossover Series 42 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	EUR	20/12/2029	86.189	0,02

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

Goldman Sachs Funds—Alternative Trend Portfolio

Prospetto degli investimenti

Al 30 novembre 2024

Contratti di swap – (seguito)

Importo netto locale figurativo	Pagamento	Ricevimento	Valuta	Data di scadenza	Utile non realizzato USD	% patrimonio netto
Credit Default Swap – (seguito)						
39.050.000	Flottante (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	EUR	20/12/2029	14.524	0,00
25.900.000	Flottante (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fisso 5,000%	USD	20/12/2029	324.518	0,08
47.850.000	Flottante (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fisso 1,000%	USD	20/12/2029	66.432	0,02
UTILE NON REALIZZATO SU CREDIT DEFAULT SWAP					491.663	0,12
TOTALE UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI SWAP					491.663	0,12
VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI (costo USD 357.648.927)					346.609.818	84,45
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ					63.836.630	15,55
PATRIMONIO NETTO					410.446.448	100,00
TOTALE INVESTIMENTI					Valore di mercato USD	% patrimonio netto
Totale investimenti esclusi derivati (costo USD 357.648.927)					357.570.522	87,12
Utile non realizzato su contratti futures					6.164.421	1,50
Perdita non realizzata su contratti futures					(4.956.457)	(1,20)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine					19.652.168	4,79
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine					(23.461.866)	(5,72)
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					1.278.085	0,31
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine detenuti a fini di copertura					(10.128.718)	(2,47)
Utile non realizzato su contratti di swap					491.663	0,12
Altre attività e passività					63.836.630	15,55
Patrimonio netto					410.446.448	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 swap era Morgan Stanley.

^(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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	14 novembre 2005	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	31 maggio 1994	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	26 maggio 2016	1,50%	2,40%	2,40%
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	0,75%	1,21%	1,12%
Categoria azioni "I"	GBP	8 aprile 2016	0,75%	1,21%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	13 novembre 2001	0,75%	1,21%	1,12%
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 ad accumulazione "R"	EUR	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	GBP	8 aprile 2016	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	1,15%
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%
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	27 settembre 2018	1,75%	2,25%	1,97%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 settembre 2018	1,75%	2,25%	1,97%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	3 aprile 2019	1,75%	2,75%	2,47%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	13 novembre 2019	0,85%	1,31%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	9 ottobre 2020	0,85%	1,31%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	1,00%
Categoria azioni "I"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,31%	1,00%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	24 ottobre 2018	0,00%	0,46%	0,15%
Categoria azioni "IO"	USD	22 febbraio 2021	0,00%	0,46%	0,15%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	26 febbraio 2020	1,25%	1,75%	1,45%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,35%	1,08%
Categoria azioni "R"	GBP	25 settembre 2019	0,85%	1,35%	1,07%
Categoria azioni "R"	USD	27 settembre 2018	0,85%	1,35%	1,07%
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%	1,96%
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%	1,96%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	28 aprile 2022	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	14 maggio 2010	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	27 maggio 2016	1,75%	2,63%	2,33%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,75%	2,63%	2,32%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,75%	3,63%	3,32%
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%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	9 aprile 2018	0,85%	1,31%	0,94%
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%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,46%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	GBP	29 novembre 2023	0,70%	1,16%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,82%
Categoria azioni "IS"	USD	7 agosto 2023	0,70%	1,16%	0,82%
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%	1,05%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (seguito)					
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%	1,69%
Categoria azioni in valuta di base	USD	14 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	22 febbraio 2021	1,50%	1,90%	1,70%
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%	2,44%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	20 marzo 2020	0,75%	1,11%	0,87%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,87%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,87%
Categoria azioni "I"	AUD	16 marzo 2021	0,75%	1,11%	0,87%
Categoria azioni "I"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,88%
Categoria azioni "I"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "IO"	USD	22 febbraio 2021	0,00%	0,36%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	GBP	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,43%
Categoria azioni "P"	GBP	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,40%
Categoria azioni "P"	USD	14 febbraio 2020	1,25%	1,65%	1,34%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,94%
Categoria azioni "R"	GBP	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,94%
Categoria azioni "R"	USD	14 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,95%
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%
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	23 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
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%	1,63%
Categoria azioni in valuta di base	USD	25 luglio 2007	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni in altre valute (dis) (stabile mensile)	SGD	28 aprile 2022	1,50%	1,90%	1,63%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	23 febbraio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	GBP	3 luglio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in altre valute	GBP	3 luglio 2006	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 aprile 2015	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,16%
Categoria azioni "A"	USD	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,16%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	17 aprile 2009	1,50%	2,40%	2,16%
Categoria azioni "E"	EUR	18 gennaio 2022	1,50%	2,40%	2,16%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	13 dicembre 2011	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	SEK	13 agosto 2021	0,75%	1,11%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	25 ottobre 2013	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15 marzo 2018	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni "I"	GBP	14 novembre 2013	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	GBP	5 giugno 2013	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	2 gennaio 2013	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	20 marzo 2015	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,36%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	18 gennaio 2022	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	17 aprile 2009	1,25%	1,65%	1,39%
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%	1,39%
Categoria azioni "P"	USD	17 aprile 2009	1,25%	1,65%	1,39%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	USD	20 gennaio 2017	1,25%	1,65%	1,37%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,91%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio (seguito)					
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	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,89%
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%	0,91%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	16 ottobre 2015	0,75%	1,15%	0,90%
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,79%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,79%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,78%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	6 novembre 2020	1,50%	2,40%	2,29%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	26 ottobre 2020	0,75%	1,11%	0,96%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,11%	0,97%
Categoria azioni "I"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,11%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	10 febbraio 2022	0,00%	0,36%	0,18%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	30 settembre 2020	1,25%	1,65%	1,51%
Categoria azioni "P"	USD	30 settembre 2020	1,25%	1,65%	1,52%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	1,04%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	1,04%
Categoria azioni "R"	GBP	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	1,03%
Categoria azioni "R"	USD	30 settembre 2020	0,75%	1,15%	1,04%
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni in valuta di base	USD	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	25 febbraio 2020	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	13 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,65%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 dicembre 2021	1,50%	1,90%	1,62%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	25 febbraio 2020	1,50%	2,65%	2,40%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	25 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni "I"	GBP	6 aprile 2021	0,75%	1,11%	0,79%
Categoria azioni "I"	USD	25 febbraio 2020	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	25 febbraio 2020	0,00%	0,36%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	19 marzo 2020	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P"	USD	19 marzo 2020	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	25 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	18 dicembre 2020	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni "R"	EUR	26 giugno 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R"	GBP	25 febbraio 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R"	USD	26 giugno 2020	0,75%	1,15%	0,90%
Global Millennials Equity Portfolio					
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%	1,62%
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%	1,62%
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%
Categoria azioni in altre valute	EUR	21 giugno 2019	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	18 ottobre 2023	1,50%	2,40%	2,16%
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 "IO"	USD	4 gennaio 2016	0,75%	1,11%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	31 luglio 2020	0,00%	0,36%	0,09%
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%	0,91%
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%	1,93%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 marzo 2008	1,75%	2,25%	1,93%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	18 marzo 2024	1,75%	2,25%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	HKD	20 dicembre 2023	1,75%	2,25%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	23 febbraio 2015	1,75%	2,25%	1,93%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	16 agosto 2019	1,75%	2,25%	1,93%
Categoria azioni in altre valute	GBP	14 maggio 2010	1,75%	2,25%	1,93%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	25 maggio 2016	1,75%	2,75%	2,43%
Categoria azioni "A"	USD	26 marzo 2008	1,75%	2,75%	2,43%
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%	0,96%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	26 marzo 2008	0,85%	1,31%	0,96%
Categoria azioni "I"	GBP	11 agosto 2015	0,85%	1,31%	0,96%
Categoria azioni "I"	USD	26 marzo 2008	0,85%	1,31%	0,96%
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%	0,77%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
India Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	20 ottobre 2023	0,68%	1,04%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	12 giugno 2015	1,25%	1,75%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	1,25%	1,75%	1,41%
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%	1,03%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,03%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,03%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,85%	1,35%	1,03%
Japan Equity Partners Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	30 settembre 2020	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	USD	24 novembre 2021	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in CHF)	CHF	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	25 maggio 2022	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	28 aprile 2022	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	24 novembre 2021	1,50%	1,90%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	JPY	1 agosto 2016	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	29 giugno 2018	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	JPY	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	15 febbraio 2024	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	14 marzo 2016	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni "I" snap	GBP	7 dicembre 2017	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	GBP	18 aprile 2024	0,00%	0,36%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	20 agosto 2020	0,00%	0,36%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	16 settembre 2020	0,00%	0,36%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	14 marzo 2016	1,25%	1,65%	1,36%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	14 marzo 2016	1,25%	1,65%	1,37%
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	12 ottobre 2016	1,25%	1,65%	1,37%
Categoria azioni "P" snap (categoria con copertura in USD)	USD	10 agosto 2018	1,25%	1,65%	1,36%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	GBP	21 luglio 2023	0,75%	1,15%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	JPY	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 maggio 2015	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap (categoria con copertura in USD)	USD	18 dicembre 2017	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R" snap	GBP	18 novembre 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R" snap	JPY	4 dicembre 2020	0,75%	1,15%	0,89%
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 novembre 2015	0,75%	1,15%	0,89%
Japan Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	JPY	14 novembre 2005	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni in valuta di base snap	JPY	30 aprile 1996	1,50%	1,90%	1,70%
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 EUR)	EUR	26 aprile 2011	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in HKD)	HKD	14 luglio 2023	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SEK)	SEK	12 giugno 2013	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in SGD)	SGD	7 luglio 2023	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap (categoria con copertura in USD)	USD	2 maggio 2013	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni in altre valute	USD	21 gennaio 2002	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni in altre valute snap	GBP	14 maggio 2010	1,50%	1,90%	1,70%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,50%	2,40%	2,20%
Categoria azioni "B" snap	USD	5 marzo 2001	1,50%	3,40%	3,19%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	31 luglio 2001	1,50%	2,65%	2,44%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap (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%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	13 luglio 2022	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 aprile 2013	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in USD)	USD	16 agosto 2013	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni "I" snap	JPY	13 novembre 2001	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni "I" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	26 agosto 2016	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	18 marzo 2021	0,52%	0,88%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	JPY	30 dicembre 2020	0,52%	0,88%	0,64%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 dicembre 2020	0,52%	0,88%	0,65%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	JPY	8 settembre 2008	1,25%	1,65%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap (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%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	16 marzo 2022	0,65%	1,05%	0,84%
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%	0,84%
Categoria azioni "R" snap	USD	23 febbraio 2018	0,65%	1,05%	0,84%
Categoria azioni "R" snap (categoria con copertura in GBP)	GBP	26 agosto 2016	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%	0,72%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
US Equity ESG Portfolio (seguito)					
Categoria azioni in altre valute	SGD	21 giugno 2011	1,50%	1,90%	1,65%
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%	0,85%
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 "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%	0,92%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,75%	1,15%	0,91%
US Small Cap Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	15 giugno 2018	1,50%	1,90%	1,84%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 giugno 2018	1,50%	1,90%	1,81%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SGD	3 ottobre 2024	1,50%	1,90%	1,61%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	15 giugno 2018	1,50%	2,65%	2,52%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	27 novembre 2024	0,75%	1,11%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,11%	0,94%
Categoria azioni "I"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,11%	0,94%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	15 giugno 2018	1,25%	1,65%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 agosto 2018	1,25%	1,65%	1,50%
Categoria azioni "P"	USD	15 giugno 2018	1,25%	1,65%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,15%	1,02%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	11 luglio 2018	0,75%	1,15%	1,02%
Categoria azioni "R"	GBP	11 marzo 2019	0,75%	1,15%	1,03%
Categoria azioni "R"	USD	15 giugno 2018	0,75%	1,15%	1,02%
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	30 ottobre 2020	1,50%	1,90%	1,67%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	18 ottobre 2023	1,50%	2,40%	2,18%
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%
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%	0,92%
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					
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%	1,89%
Categoria azioni in valuta di base	USD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,88%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,88%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	19 ottobre 2021	1,50%	1,90%	1,88%
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%	0,78%
Categoria azioni "I SD"	USD	23 novembre 2021	0,45%	0,81%	0,79%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,06%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,09%
Categoria azioni "I"	GBP	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,09%
Categoria azioni "I"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,11%	1,09%
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%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,13%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,10%
Categoria azioni "R"	EUR	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,13%
Categoria azioni "R"	GBP	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,12%
Categoria azioni "R"	USD	19 ottobre 2021	0,75%	1,15%	1,13%
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,69%
Categoria azioni in valuta di base	USD	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,68%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	13 giugno 2023	1,50%	1,90%	1,66%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	13 giugno 2023	1,50%	2,40%	2,17%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni "I"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,11%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	13 giugno 2023	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	30 maggio 2024	0,60%	0,96%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	18 settembre 2023	1,25%	1,65%	1,38%
Categoria azioni "P"	USD	18 settembre 2023	1,25%	1,65%	1,36%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	1,14%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,90%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global Future Economic Security Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R"	EUR	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,88%
Categoria azioni "R"	GBP	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,94%
Categoria azioni "R"	USD	13 giugno 2023	0,75%	1,15%	0,90%
Global Infrastructure Equity Portfolio					
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%	1,10%
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%	1,10%
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%	1,13%
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%	1,03%
Global Real Estate Equity Portfolio					
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					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	28 settembre 2022	1,50%	1,90%	1,90%
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%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,10%
Categoria azioni "I"	GBP	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,10%
Categoria azioni "I"	USD	28 settembre 2022	0,75%	1,11%	1,10%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	28 settembre 2022	0,00%	0,36%	0,35%
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%	1,90%
Categoria azioni in valuta di base	USD	14 aprile 2014	1,50%	1,90%	1,90%
Categoria azioni "A"	USD	26 maggio 2017	1,50%	2,40%	2,40%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	14 aprile 2014	1,50%	2,65%	2,65%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,11%	1,11%
Categoria azioni "I"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,11%	1,11%
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%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,15%	1,15%
Categoria azioni "R"	USD	14 aprile 2014	0,75%	1,15%	1,15%
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni di base ad accumulazione snap	USD	1 dicembre 2017	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	28 aprile 2017	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	EUR	30 gennaio 2017	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	CHF	4 aprile 2018	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	27 aprile 2018	1,35%	1,75%	1,54%
Categoria azioni ad accumulazione "A" snap (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	PLN	2 maggio 2019	1,35%	2,25%	2,04%
Categoria azioni "A" snap	USD	8 gennaio 2021	1,35%	2,25%	2,01%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	7 agosto 2017	1,35%	2,50%	2,29%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	8 gennaio 2018	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	2 maggio 2019	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	EUR	9 maggio 2018	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	8 luglio 2011	0,00%	0,36%	0,12%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	JPY	4 marzo 2019	0,00%	0,36%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	10 agosto 2009	0,00%	0,36%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	JPY	23 marzo 2021	0,00%	0,36%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	12 dicembre 2017	0,00%	0,36%	0,11%
Categoria azioni "IO" snap	USD	14 giugno 2017	0,00%	0,36%	0,12%
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%	0,97%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	4 aprile 2018	0,65%	1,05%	0,83%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	10 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,84%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	USD	3 dicembre 2012	0,65%	1,05%	0,84%
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	1,35%	1,75%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,66%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,45%	0,81%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	0,87%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,65%	1,01%	0,88%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,17%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,07%
Categoria azioni ad accumulazione "P" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,80%	1,20%	1,09%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	EUR	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	0,94%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	GBP	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura	USD	26 luglio 2023	0,65%	1,05%	0,96%
Europe CORE® Equity Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	14 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	1 ottobre 1999	1,25%	1,50%	1,41%
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%	1,40%
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%	1,41%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	EUR	4 maggio 2017	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	7 agosto 2017	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni ad accumulazione "A" (categoria con copertura in PLN)	PLN	2 maggio 2019	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni "A"	EUR	5 marzo 2001	1,25%	2,00%	1,91%
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%	1,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	4 gennaio 2018	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	5 settembre 2006	0,50%	0,71%	0,59%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	4 maggio 2017	0,50%	0,71%	0,59%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	12 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	25 luglio 2018	0,50%	0,71%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	19 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,59%
Categoria azioni "I"	EUR	28 ottobre 2002	0,50%	0,71%	0,59%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	EUR	18 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,49%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "P"	EUR	4 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "P"	GBP	4 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "P"	USD	8 maggio 2017	1,00%	1,25%	1,14%
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%	0,66%
Categoria azioni "R"	GBP	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,66%
Categoria azioni "R"	USD	4 maggio 2017	0,50%	0,75%	0,66%
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%	1,36%
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	14 ottobre 2004	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	13 febbraio 2018	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in AUD)	AUD	30 gennaio 2019	1,25%	1,50%	1,39%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura (categoria con copertura in SGD)	SGD	16 aprile 2018	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	19 ottobre 2017	1,25%	1,50%	1,38%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	8 agosto 2022	1,25%	1,50%	1,38%
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%	1,38%
Categoria azioni "A" snap	USD	8 marzo 2006	1,25%	2,00%	1,88%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	31 ottobre 2006	1,25%	2,00%	1,88%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	29 giugno 2005	1,25%	2,00%	1,88%
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%	0,56%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global CORE® Equity Portfolio (seguito)					
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	31 gennaio 2006	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	26 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura (categoria con copertura in EUR)	EUR	26 febbraio 2018	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	GBP	7 dicembre 2020	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	29 novembre 2021	0,50%	0,71%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	6 giugno 2019	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,56%
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%	0,56%
Categoria azioni "I" snap	USD	14 ottobre 2004	0,50%	0,71%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,06%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	SEK	13 agosto 2021	0,00%	0,21%	0,04%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,06%
Categoria azioni "IO" snap	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,06%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	EUR	21 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,44%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap	USD	9 febbraio 2021	0,40%	0,61%	0,44%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 dicembre 2020	0,40%	0,61%	0,45%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,11%
Categoria azioni "P" snap	USD	3 aprile 2009	1,00%	1,25%	1,11%
Categoria azioni ad accumulazione "R" prezzo chiusura (categoria con copertura in CHF)	CHF	28 agosto 2018	0,50%	0,75%	0,58%
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%	0,64%
Categoria azioni "R" prezzo chiusura	GBP	23 dicembre 2016	0,50%	0,75%	0,63%
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%	1,42%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	3 agosto 2006	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	EUR	27 aprile 2017	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute snap	SEK	23 ottobre 2015	1,25%	1,50%	1,42%
Categoria azioni "A" prezzo chiusura	USD	30 marzo 2007	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni "A" snap	USD	18 giugno 2007	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "E" prezzo chiusura	EUR	30 marzo 2007	1,25%	2,00%	1,92%
Categoria azioni ad accumulazione "E" snap	EUR	18 giugno 2007	1,25%	2,00%	1,91%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	EUR	4 maggio 2023	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	GBP	24 agosto 2017	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	EUR	31 ottobre 2007	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	SEK	13 agosto 2021	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	7 giugno 2016	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni "I" prezzo chiusura	GBP	24 agosto 2017	0,60%	0,81%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	GBP	19 agosto 2008	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" prezzo chiusura	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" snap	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni "IO" snap	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R" snap	GBP	9 luglio 2015	0,60%	0,85%	0,78%
Categoria azioni "R" snap	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,77%
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%	1,14%
Categoria azioni in valuta di base prezzo chiusura	USD	21 novembre 2005	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni in valuta di base snap	USD	18 novembre 1996	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	HKD	28 giugno 2019	1,00%	1,25%	1,12%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute prezzo chiusura	SGD	20 giugno 2018	1,00%	1,25%	1,15%
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%	1,64%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	HKD	31 maggio 2019	0,50%	0,71%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "I" prezzo chiusura	USD	14 settembre 2015	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap	USD	3 dicembre 2014	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "I" snap (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 marzo 2018	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni "I" snap	USD	22 febbraio 2002	0,50%	0,71%	0,57%
Categoria azioni ad accumulazione "P" snap	USD	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,92%
Categoria azioni "P" snap	USD	25 aprile 2008	0,80%	1,05%	0,92%
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%	0,64%
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%	1,14%
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%	1,50%
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%	0,70%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Asia High Yield Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	30 marzo 2022	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,46%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in RMB)	CNH	30 marzo 2022	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,46%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,45%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	13 agosto 2020	1,25%	1,50%	1,46%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25%	2,00%	1,95%
Categoria azioni "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	24 novembre 2020	1,25%	2,00%	1,95%
Categoria azioni ad accumulazione "I SD"	USD	8 ottobre 2020	0,40%	0,61%	0,53%
Categoria azioni "I SD"	GBP	26 marzo 2021	0,40%	0,61%	0,52%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile lordo)	USD	9 luglio 2021	0,60%	0,81%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 agosto 2020	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni "I"	GBP	4 novembre 2020	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni "I"	USD	13 agosto 2020	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 luglio 2021	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	25 febbraio 2021	0,60%	0,81%	0,73%
Categoria azioni "IS"	USD	13 agosto 2020	0,40%	0,61%	0,51%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile lordo)	USD	9 luglio 2021	0,90%	1,15%	1,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	13 agosto 2020	0,90%	1,15%	1,08%
Categoria azioni "P"	USD	13 agosto 2020	0,90%	1,15%	1,08%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	4 maggio 2022	0,60%	0,85%	0,80%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	22 dicembre 2021	0,60%	0,85%	0,80%
Categoria azioni "R"	GBP	4 novembre 2020	0,60%	0,85%	0,80%
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)	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%
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%	0,74%
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 ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SGD)	SGD	3 ottobre 2024	0,70%	0,91%	0,78%
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%	0,05%
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%	1,12%
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%	0,91%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
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%	1,76%
Categoria azioni in valuta di base	USD	29 giugno 2007	1,60%	1,85%	1,81%
Categoria azioni in altre valute	GBP	4 giugno 2010	1,60%	1,85%	1,81%
Categoria azioni ad accumulazione "A"	USD	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,06%
Categoria azioni "A"	USD	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,06%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale)	EUR	15 aprile 2011	1,60%	2,10%	2,06%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,06%
Categoria azioni "E"	EUR	29 giugno 2007	1,60%	2,10%	2,06%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale)	EUR	24 giugno 2014	0,70%	0,91%	0,84%
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%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	29 giugno 2007	0,70%	0,91%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (CCY Mercati emergenti lunga su USD)	EUR	5 aprile 2023	0,70%	0,91%	0,84%
Categoria azioni "I"	USD	29 giugno 2007	0,70%	0,91%	0,84%
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	USD	18 marzo 2019	0,00%	0,21%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	JPY	31 agosto 2016	0,00%	0,21%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	26 settembre 2007	0,00%	0,21%	0,14%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,14%
Categoria azioni "IS"	EUR	20 marzo 2020	0,45%	0,66%	0,55%
Categoria azioni "IX" (dis) (mensile cap)	USD	4 settembre 2007	1,00%	1,21%	1,14%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	15 ottobre 2009	0,00%	0,21%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	1,25%	1,50%	1,44%
Categoria azioni "P"	USD	29 maggio 2009	1,25%	1,50%	1,44%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,91%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,91%
Categoria azioni "R"	EUR	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,87%
Categoria azioni "R"	GBP	10 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,91%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,70%	0,95%	0,91%
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%	1,37%
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%
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%	1,40%
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%	1,40%
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%	1,65%
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)					
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	13 luglio 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	31 luglio 2001	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	10 novembre 2010	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in CHF)	EUR	13 luglio 2011	1,25%	2,00%	1,90%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	CHF	27 aprile 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	USD	3 settembre 2010	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	CHF	17 novembre 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	7 febbraio 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	EUR	19 agosto 2014	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I"	JPY	2 giugno 2017	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura della duration)	USD	19 giugno 2001	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	16 luglio 2015	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	27 novembre 2006	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	EUR	5 luglio 2013	0,75%	0,96%	0,80%
Categoria azioni "IO" (dis) (mensile lordo)	GBP	30 novembre 2005	0,75%	0,96%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	18 marzo 2019	0,00%	0,21%	0,08%
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%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	30 novembre 2007	0,00%	0,21%	0,08%
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%	0,08%
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%	0,08%
Categoria azioni "IS" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 novembre 2014	0,45%	0,66%	0,49%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (seguito)					
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%	0,95%
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 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%	0,67%
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%	0,67%
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%	0,64%
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%
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%	1,24%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	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%	1,24%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,24%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	16 ottobre 2020	1,00%	1,25%	1,24%
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%	1,24%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 ottobre 2020	1,00%	1,75%	1,74%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 settembre 2020	1,00%	1,75%	1,74%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,71%	0,70%
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%	0,70%
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%	0,94%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,74%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global Income Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 settembre 2020	0,50%	0,75%	0,74%
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	28 febbraio 2023	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	18 aprile 2023	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni in valuta di base	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 marzo 2023	1,00%	1,25%	1,12%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in AUD)	AUD	23 maggio 2024	1,00%	1,25%	1,15%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	2 maggio 2023	1,00%	1,25%	1,16%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	6 marzo 2023	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	11 aprile 2014	1,00%	1,25%	1,14%
Categoria azioni "A"	USD	26 gennaio 2006	1,00%	1,50%	1,40%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 febbraio 2009	1,00%	1,50%	1,40%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	19 luglio 2024	0,40%	0,61%	0,46%
Categoria azioni "I" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura della duration)	USD	23 ottobre 2013	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	23 aprile 2012	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 luglio 2010	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	16 novembre 2007	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	8 aprile 2024	0,40%	0,61%	0,47%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	8 aprile 2013	0,40%	0,61%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	17 settembre 2013	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in SEK)	SEK	13 agosto 2021	0,40%	0,61%	0,48%
Categoria azioni "IO"	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,07%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap)	USD	7 marzo 2017	0,00%	0,21%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	8 settembre 2008	0,50%	0,75%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura della duration)	USD	11 settembre 2013	0,50%	0,75%	0,62%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	28 ottobre 2008	0,50%	0,75%	0,62%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	29 ottobre 2013	0,50%	0,75%	0,62%
Categoria azioni "P"	USD	8 settembre 2008	0,50%	0,75%	0,63%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 agosto 2014	0,50%	0,75%	0,62%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	GBP	19 ottobre 2010	0,50%	0,75%	0,63%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	10 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura della duration)	USD	29 ottobre 2013	0,40%	0,65%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	5 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	11 settembre 2013	0,40%	0,65%	0,55%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	15 novembre 2017	0,40%	0,65%	0,55%
Categoria azioni "R"	USD	10 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,54%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2014	0,40%	0,65%	0,54%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	5 dicembre 2012	0,40%	0,65%	0,54%
Global Fixed Income Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	GBP	3 ottobre 2013	0,40%	0,65%	0,54%
Categoria azioni in valuta di base	USD				
Categoria azioni "A"	USD	14 novembre 2005	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	USD	26 febbraio 1993	0,70%	0,95%	0,95%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	17 gennaio 2001	0,70%	1,20%	1,20%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	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 "I"	USD	30 aprile 2021	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	5 dicembre 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	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				
Categoria azioni in valuta di base	EUR	14 novembre 2005	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	EUR	17 dicembre 2001	0,70%	0,95%	0,90%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	SEK	27 settembre 2022	0,70%	0,95%	0,89%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	18 giugno 2007	0,70%	1,20%	1,15%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in NOK)	EUR	28 settembre 2007	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	NOK	26 gennaio 2018	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	SEK	10 dicembre 2021	0,35%	0,56%	0,47%
Categoria azioni "I"	USD	23 novembre 2018	0,35%	0,56%	0,47%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	EUR	17 dicembre 2001	0,35%	0,56%	0,48%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in USD)	GBP	21 giugno 2019	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	2 gennaio 2013	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni "IXO" (dis) (mensile cap) (categoria con copertura in USD)	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	21 aprile 2015	0,00%	0,21%	0,13%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in CHF)	EUR	29 maggio 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in USD)	CHF	31 luglio 2013	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P"	USD	16 luglio 2020	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in GBP)	EUR	29 maggio 2009	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni "P" (categoria con copertura in USD)	GBP	31 dicembre 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	31 dicembre 2010	0,40%	0,65%	0,58%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	EUR	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R"	USD	17 ottobre 2014	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	EUR	3 dicembre 2012	0,35%	0,60%	0,55%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	CHF	10 marzo 2017	0,35%	0,60%	0,54%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	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				
	USD	14 novembre 2005	1,10%	1,35%	1,27%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global High Yield Portfolio (seguito)					
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%	1,24%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	15 aprile 2011	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile) (categoria con copertura della duration)	USD	25 ottobre 2013	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni in valuta di base	USD	27 gennaio 1998	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura della duration)	USD	13 luglio 2011	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	30 gennaio 2019	1,10%	1,35%	1,24%
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%	1,22%
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%	1,26%
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)	EUR	18 dicembre 2008	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,10%	1,35%	1,27%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in CHF)	CHF	7 agosto 2014	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in GBP)	GBP	9 dicembre 2009	1,10%	1,35%	1,26%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	1,10%	1,60%	1,51%
Categoria azioni "A"	USD	5 marzo 2001	1,10%	1,60%	1,51%
Categoria azioni "B"	USD	5 marzo 2001	1,10%	2,60%	2,49%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 aprile 2011	1,10%	1,85%	1,76%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR) (categoria con copertura della duration)	EUR	13 luglio 2011	1,10%	1,85%	1,76%
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%	1,76%
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%	1,26%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	17 gennaio 2014	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	7 dicembre 2017	0,60%	0,86%	0,66%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	13 settembre 2007	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura della duration)	USD	17 agosto 2011	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	26 ottobre 2007	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 giugno 2009	0,60%	0,86%	0,67%
Categoria azioni "I"	EUR	1 aprile 2014	0,60%	0,86%	0,70%
Categoria azioni "I"	USD	3 maggio 2001	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 luglio 2009	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	25 ottobre 2007	0,60%	0,86%	0,69%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP) (categoria con copertura della duration)	GBP	28 luglio 2011	0,60%	0,86%	0,63%
Categoria azioni "IO" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in AUD)	AUD	25 marzo 2013	0,00%	0,26%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	26 settembre 2007	0,00%	0,26%	0,09%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 dicembre 2007	0,00%	0,26%	0,09%
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%	0,09%
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%	0,40%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in CHF)	CHF	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,45%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,44%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	9 maggio 2014	0,48%	0,58%	0,44%
Categoria azioni "IS"	USD	22 luglio 2014	0,48%	0,58%	0,44%
Categoria azioni "IS" (categoria con copertura in GBP)	GBP	12 agosto 2014	0,48%	0,58%	0,40%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	3 maggio 2017	0,90%	1,15%	1,05%
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%	0,76%
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%	0,77%
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) (categoria con copertura della duration)	EUR	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in SEK)	EUR	4 aprile 2013	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni "R"	SEK	27 ottobre 2015	0,60%	0,85%	0,77%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in CHF)	USD	3 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura della duration)	CHF	13 marzo 2015	0,60%	0,85%	0,76%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	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%	0,76%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,60%	0,85%	0,76%
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	2 ottobre 2012	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	26 maggio 2016	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	12 febbraio 2013	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	26 maggio 2016	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	2 ottobre 2012	1,10%	1,35%	1,35%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	2 ottobre 2012	1,10%	1,85%	1,85%
Categoria azioni "I" (dis) (mensile)	USD	12 febbraio 2013	0,55%	0,76%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	USD	2 ottobre 2012	0,55%	0,76%	0,71%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15 febbraio 2013	0,55%	0,76%	0,76%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	12 febbraio 2013	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	2 ottobre 2012	0,80%	1,05%	1,05%
Categoria azioni ad accumulazione "P" (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 maggio 2023	0,80%	1,05%	1,02%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	GBP	17 agosto 2016	0,55%	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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global Securitised Income Bond Portfolio (seguito)					
Categoria azioni "R" (dis) (mensile)	USD	15 novembre 2017	0,55%	0,80%	0,80%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile) (categoria con copertura in GBP)	GBP	17 agosto 2016	0,55%	0,80%	0,80%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	13 dicembre 2012	0,55%	0,80%	0,80%
Categoria azioni "R"	USD	13 dicembre 2012	0,55%	0,80%	0,80%
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%	0,90%
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%	1,18%
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%
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%	0,89%
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	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,53%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,53%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,53%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	11 aprile 2023	0,40%	0,54%	0,53%
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 "IO"	USD	30 gennaio 2024	0,00%	0,10%	0,10%
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%	1,24%
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%	0,56%
Categoria azioni "I"	USD	13 novembre 2001	0,35%	0,56%	0,56%
Categoria azioni "P" (dis) (mensile)	USD	5 maggio 2011	0,45%	0,70%	0,70%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	29 maggio 2009	0,45%	0,70%	0,70%
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"	EUR	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%	1,28%
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%	0,38%
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%	0,67%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	USD	3 dicembre 2012	0,30%	0,55%	0,53%
Categoria azioni "R"	USD	3 dicembre 2012	0,30%	0,55%	0,54%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
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" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	30 giugno 2014	0,65%	0,86%	0,84%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,65%	0,86%	0,83%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	9 dicembre 2022	0,65%	0,86%	0,84%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,65%	0,86%	0,84%
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%	1,43%
Categoria azioni in valuta di base	USD	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	11 febbraio 2019	1,25%	1,50%	1,43%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,41%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	1,25%	1,50%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	30 giugno 2014	1,25%	2,00%	1,93%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	USD	30 giugno 2014	0,60%	0,81%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,60%	0,81%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	15 marzo 2023	0,60%	0,81%	0,70%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,60%	0,81%	0,74%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,60%	0,85%	0,73%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura parziale in GBP)	GBP	30 giugno 2014	0,60%	0,85%	0,78%
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%	1,73%
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" (categoria con copertura parziale in EUR)	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%	0,89%
Categoria azioni "I"	USD	30 giugno 2014	0,75%	0,96%	0,93%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura parziale in EUR)	EUR	6 febbraio 2018	0,75%	1,00%	0,94%
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%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile cap)	USD	2 maggio 2018	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile lordo)	USD	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base (dis) (mensile stabile)	USD	21 gennaio 2022	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in valuta di base	USD	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo)	HKD	28 giugno 2019	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in AUD)	AUD	28 giugno 2019	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in CAD)	CAD	15 febbraio 2024	1,25%	1,55%	1,46%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	10 maggio 2023	1,25%	1,55%	1,42%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in RMB)	CNH	12 aprile 2022	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	2 febbraio 2024	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in SGD)	SGD	10 maggio 2023	1,25%	1,55%	1,44%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 aprile 2016	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in SGD)	SGD	1 dicembre 2020	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	30 agosto 2016	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	1,25%	1,55%	1,47%
Categoria azioni "A" (dis) (mensile)	USD	10 aprile 2015	1,25%	2,05%	1,97%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale lordo) (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2016	1,25%	2,15%	2,07%
Categoria azioni "E" (dis) (trimestrale) (categoria con copertura in EUR)	EUR	25 aprile 2014	1,25%	2,15%	2,07%
Categoria azioni "E" (dis) (mensile stabile) (categoria con copertura in EUR)	EUR	19 aprile 2016	1,25%	2,15%	2,07%
Categoria azioni ad accumulazione "E" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	1,25%	2,15%	2,07%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	USD	18 marzo 2014	0,60%	0,86%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	9 luglio 2014	0,60%	0,86%	0,75%
Categoria azioni "I"	USD	18 marzo 2014	0,60%	0,86%	0,74%
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	15 marzo 2024	0,00%	0,26%	0,14%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	USD	18 marzo 2014	1,00%	1,30%	1,20%
Categoria azioni "P"	USD	18 marzo 2014	1,00%	1,30%	1,18%
Categoria azioni "R" (dis) (mensile lordo) (categoria con copertura in GBP)	GBP	11 aprile 2014	0,60%	0,90%	0,82%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,78%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,82%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	18 marzo 2014	0,60%	0,90%	0,82%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
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" (categoria con copertura in EUR)	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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (seguito)					
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%	1,91%
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 JPY)	JPY	29 giugno 2018	0,60%	0,81%	0,81%
Categoria azioni "I"	USD	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,79%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,81%	0,76%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 novembre 2017	0,60%	0,81%	0,79%
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%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,83%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in EUR)	EUR	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,83%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	27 agosto 2015	0,60%	0,85%	0,85%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
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%	1,37%
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 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)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	EUR	25 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni di base ad accumulazione (categoria con copertura in USD)	USD	21 novembre 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni in valuta di base	EUR	25 gennaio 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni in valuta di base (categoria con copertura in USD)	USD	18 settembre 2006	1,00%	1,25%	1,18%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in SEK)	SEK	18 luglio 2022	1,00%	1,25%	1,14%
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%	1,42%
Categoria azioni ad accumulazione "E"	EUR	28 settembre 2007	1,00%	1,50%	1,43%
Categoria azioni ad accumulazione "I"	EUR	26 ottobre 2007	0,50%	0,71%	0,61%
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%	0,61%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in USD)	USD	31 ottobre 2007	0,50%	0,71%	0,61%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 novembre 2010	0,50%	0,71%	0,61%
Categoria azioni "IO" (dis) (semestrale)	EUR	4 dicembre 2020	0,00%	0,21%	0,11%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	EUR	10 dicembre 2007	0,00%	0,21%	0,08%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	19 agosto 2008	0,00%	0,21%	0,11%
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%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (seguito)					
Categoria azioni "IO" (categoria con copertura in USD)	USD	30 giugno 2014	0,00%	0,21%	0,11%
Categoria azioni ad accumulazione "P"	EUR	11 giugno 2007	0,80%	1,05%	0,96%
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%	0,94%
Categoria azioni ad accumulazione "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,68%
Categoria azioni ad accumulazione "R" (categoria con copertura in USD)	USD	5 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,68%
Categoria azioni "R"	EUR	3 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,68%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	5 dicembre 2012	0,50%	0,75%	0,68%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in USD)	USD	12 gennaio 2018	0,50%	0,75%	0,68%
Global Strategic Macro Bond Portfolio^(c)					
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%	0,65%
Categoria azioni "I"	USD	13 ottobre 2021	0,50%	0,71%	0,74%
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%	0,99%
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%	0,99%
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%
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(d)					
Categoria azioni di base ad accumulazione	USD	31 luglio 2007	0,65%	0,95%	1,32%
Categoria azioni in valuta di base	USD	15 marzo 2006	0,65%	0,95%	1,32%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	EUR	31 maggio 2011	0,65%	0,95%	1,32%
Categoria azioni "I"	USD	31 maggio 2011	0,30%	0,56%	0,90%
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%	0,67%
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%	0,67%
Absolute Return Tracker Portfolio					
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%	1,49%
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%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in AUD)	AUD	6 maggio 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in CHF)	CHF	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in EUR)	EUR	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	13 gennaio 2015	0,65%	0,80%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	4 dicembre 2017	0,65%	0,80%	0,75%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	20 marzo 2015	0,65%	0,80%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	16 ottobre 2024	0,00%	0,15%	0,15%
Categoria azioni ad accumulazione "IS"	USD	8 marzo 2024	0,52%	0,67%	0,60%
Categoria azioni ad accumulazione "IS" (categoria con copertura in EUR)	EUR	29 febbraio 2024	0,52%	0,67%	0,60%
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%	1,12%
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%
Alternative Trend Portfolio					
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute	SEK	19 dicembre 2022	1,35%	1,60%	1,50%
Categoria azioni ad accumulazione in altre valute (categoria con copertura in EUR)	EUR	21 gennaio 2015	1,35%	1,60%	1,53%

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 2024

	Valuta	Data di avvio	Commissioni di consulenza	Limite massimo di spesa ^(a)	Coefficiente di spesa totale ^(b)
Alternative Trend Portfolio (seguito)					
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%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	3 gennaio 2018	0,65%	0,86%	0,77%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in JPY)	JPY	23 marzo 2023	0,65%	0,86%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "I" (categoria con copertura in SEK)	SEK	31 gennaio 2022	0,65%	0,86%	0,76%
Categoria azioni "I" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 novembre 2018	0,65%	0,86%	0,76%
Categoria azioni ad accumulazione "IO"	USD	28 gennaio 2016	0,00%	0,21%	0,11%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in EUR)	EUR	29 luglio 2024	0,00%	0,21%	0,12%
Categoria azioni ad accumulazione "IO" (categoria con copertura in GBP)	GBP	16 ottobre 2024	0,00%	0,21%	0,15%
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%	0,11%
Categoria azioni "R" (categoria con copertura in GBP)	GBP	21 gennaio 2015	0,65%	0,90%	0,84%

^(a) Si rimanda alla Nota 6.

^(b) Il Coefficiente di spesa netto totale (Total Expense Ratio o 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 comparti in UM* x 100 = TER %.

Il TER è calcolato per il periodo compreso dal 1° dicembre 2023 al 30 novembre 2024. Per i comparti che operano da meno di un anno i TER sono calcolati su base annua.

* UM = unità monetarie nella valuta di base del Comparto.

^(c) Il limite massimo di spesa non comprende le commissioni di negoziazione.

^(d) 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 2024. I suddetti Limiti massimi di spesa rappresentano i livelli massimi a fine esercizio il 30 novembre 2024.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione II—Lancio, Liquidazioni e
fusioni di Comparti (non certificata)
Al 30 novembre 2024

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati lanci, chiusure, fusioni o cambiamenti di nome per alcun Comparto.

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 2024

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:

- 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.
- 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.
- 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 Small Cap Equity Portfolio
All China 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

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	35%	51%	44%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	18%

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 2024

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						
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	61%	53%	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	25%
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	48%	66%	58%	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	422%
Emerging Markets Debt Local Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	43%	56%	50%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	515%
Emerging Markets Debt Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	43%	56%	50%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	217%
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	4%	9%	5%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	60%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	4%	8%	6%	Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	265%
Europe High Yield Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	42%	67%	51%	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	48%
Global Income Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	8%	16%	11%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	85%
Global Credit Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	39%	54%	46%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	125%
Global Fixed Income Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	41%	65%	51%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	360%
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	35%	65%	48%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	453%
Global High Yield Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	40%	48%	44%	Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2% Issuer Cap (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	29%
Global Securitised Income Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	9%	15%	13%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	52%

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 2024

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						
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	10%	17%	13%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	25%
Sterling Credit Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	38%	57%	52%	ibovx Sterling Non-Gilts Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	173%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	47%	61%	54%	Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	95%
US Fixed Income Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	46%	59%	55%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	146%
US Mortgage Backed Securities Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	50%	64%	58%	Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	126%
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	48%	58%	54%	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	132%
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	52%	70%	63%	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	40%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	56%	86%	66%	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	56%
Global Multi-Asset Total Return Portfolio	VaR relativo	200% del NAV	45%	61%	54%	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	102%
Emerging Markets Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	9%	14%	11%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	602%
Global Absolute Return Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	12%	21%	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	169%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	8%	20%	13%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	1.372%

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 2024

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 Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	VaR relativo	200% del NAV	35%	72%	50%	Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	1.004%
Global Strategic Macro Bond Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	7%	19%	11%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR storico	99%	20 giorni	1 anno	1.469%
Absolute Return Tracker Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	14%	34%	21%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	144%
Alternative Trend Portfolio	VaR assoluto	20% del NAV	14%	50%	30%	ICE BofA 3 month US T-Bill	VaR basato su una simulazione usando un bootstrap storico a due giorni	99%	20 giorni	1 anno	682%

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 2024

Informativa sulle remunerazioni

Introduzione

Le seguenti informazioni sono fornite da Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAM B.V.") in conformità con la Direttiva AIFMD (2011/61/UE) e la Direttiva UCITS (2014/91/UE), nonché con gli orientamenti forniti dall'ESMA su sane politiche di remunerazione ai sensi dell'AIFMD (3 luglio 2013/ESMA/2013/232) e della Direttiva UCITS (14 ottobre 2016/ESMA/2016/575).

Filosofia del programma di remunerazione

La capacità di fidelizzare dipendenti di talento è essenziale per l'esecuzione efficace della strategia societaria di The Goldman Sachs Group, Inc. ("la società/azienda" o "GS Group"). La remunerazione rappresenta quindi un elemento chiave dei costi sostenuti dalla società per generare ricavi, in modo analogo ai costi di produzione in altri settori industriali.

La filosofia della remunerazione e gli obiettivi del programma di remunerazione della società sono delineati nei Principi di Remunerazione di GS Group, pubblicati sul sito web di Goldman Sachs al seguente link:

<http://www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/corporate-governance-documents/compensation-principles.pdf>

In particolare, le pratiche di remunerazione efficaci dovrebbero:

- (i) promuovere il lavoro di squadra e la comunicazione, allineando gli interessi individuali a breve termine con quelli a lungo termine dell'istituzione;
- (ii) valutare la performance su base pluriennale;
- (iii) evitare l'assunzione eccessiva o concentrata di rischi;
- (iv) consentire all'istituzione di attrarre e trattenere talenti comprovati;
- (v) allineare la remunerazione complessiva della società alla performance nel corso del ciclo economico; e
- (vi) favorire un ambiente solido di gestione e controllo del rischio.

Sistema di remunerazione

La versione modificata e riformulata della struttura di valutazione della performance e retribuzione variabile ("Firmwide Compensation Framework") formalizza le pratiche di remunerazione variabile della società.

L'obiettivo principale di questa struttura è garantire che il programma di compensazione variabile della società non incentivi i "dipendenti soggetti a copertura" (ossia dirigenti senior e altri dipendenti che, individualmente o in gruppo, possono esporre la società a livelli significativi di rischio) a intraprendere rischi imprudenti, assicurando al contempo la solidità e la sicurezza della società.

Ogni area di business, così come ciascuna delle unità aziendali sottostanti, mantiene un quadro di valutazione della performance e della remunerazione variabile ("Performance Assessment & Variable Compensation Framework") specifico per l'area o l'unità di business di riferimento, in linea con il Firmwide Compensation Framework. Questi framework sono denominati collettivamente "Sistema di remunerazione".

Integrazione di GSAM BV e delle sue strutture di remunerazione

La società ha completato l'acquisizione di GSAM B.V. da NN Group l'11 aprile 2022. Durante l'anno di transizione 2022, è rimasto in vigore il Sistema di remunerazione di NN Group, che è stato applicato insieme al Sistema e ai Piani di remunerazione di Goldman Sachs, come il Goldman Sachs NNIP Phantom Unit Investment Plan, fino al completamento dell'integrazione con Goldman Sachs. A decorrere dal 1° gennaio 2024, con effetto sulle assegnazioni per l'anno fiscale 2023, GSAM B.V. ha implementato la Politica di remunerazione di Goldman Sachs Asset Management B.V., con l'obiettivo di integrare i programmi e le strutture retributive della società, garantendo l'allineamento con le normative locali applicabili.

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 2024

Governance delle remunerazioni

Il Comitato per le remunerazioni

Il Consiglio di Amministrazione di GS Group (il "Consiglio del Gruppo") supervisiona lo sviluppo, l'attuazione e l'efficacia delle pratiche retributive globali della società, esercitando generalmente questa responsabilità direttamente o tramite delega al Comitato per le remunerazioni del Consiglio del Gruppo (il "Comitato per le remunerazioni").

Le responsabilità del Comitato per le remunerazioni includono:

- Revisione e approvazione (o raccomandazione al Consiglio del Gruppo per approvazione) della struttura di remunerazione variabile della società, inclusa la quota da erogare sotto forma di premi azionari, l'assegnazione annuale di azioni ai dipendenti idonei e i relativi termini e condizioni.
- Supporto al Consiglio del Gruppo nella supervisione dello sviluppo, dell'attuazione e dell'efficacia delle politiche e strategie relative alla Gestione del Capitale Umano ("Human Capital Management" o "HCM"), tra cui reclutamento, fidelizzazione, sviluppo e progressione di carriera, successione manageriale (ad eccezione di quella di competenza del Comitato per la governance aziendale e del Comitato per le nomine) e diversità.
- Il Comitato per le remunerazioni ha tenuto 10 riunioni nel 2023 per discutere e prendere decisioni in merito alla politica retributiva.
- I membri del Comitato per le remunerazioni alla fine del 2023 erano Kimberley D. Harris (Presidente), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, and Adebayo O. Ogunlesi (ex-officio). Nessuno dei membri del Comitato per le remunerazioni era un dipendente dell'azienda. Tutti i membri del Comitato per le remunerazioni erano "indipendenti" ai sensi del New York Stock Exchange Rules e della Politica sull'indipendenza degli amministratori del Consiglio del Gruppo.

Consulenti esterni

Il Comitato per le remunerazioni riconosce l'importanza di avvalersi di un consulente retributivo qualificato e indipendente.

Per il 2023, il Comitato ha ricevuto consulenza in materia di remunerazione dalla società Frederic W. Cook & Co., Inc.

Altri stakeholder del Gruppo

Nell'esercizio delle responsabilità del Comitato per le remunerazioni, il Presidente del Comitato ha tenuto più incontri durante l'anno con il senior management della società, inclusi il Chief Operating Officer ("COO"), il Vicepresidente Esecutivo, il Global Head of HCM e altri membri senior della dirigenza.

Il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V.

Il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. (il "Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V.") opera in conformità con le politiche e le pratiche di GS Group.

Alla fine del 2023, i membri del Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. erano Martijn Canisius (Presidente), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten e Kameliya Evtimova. Il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. è responsabile di:

- supervisionare lo sviluppo e l'attuazione della Politica di remunerazione di Goldman Sachs Asset Management B.V. (la "Politica di remunerazione di GSAM B.V.") e delle pratiche correlate di GSAM B.V., in conformità con le disposizioni normative pertinenti e qualsiasi altra regolamentazione applicabile;
- supportare il Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V. nella revisione e approvazione della remunerazione del Consiglio di Amministrazione di GSAM B.V., dei dipendenti più remunerati e degli alti dirigenti nelle funzioni di controllo indipendenti;
- elaborare raccomandazioni appropriate per il congelamento della remunerazione differita tramite malus o holdback, convalidato dal Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V.

Nel 2023, il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. ha tenuto 4 riunioni per adempiere a questi compiti.

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 2024

Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V.

Il Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V. supervisiona lo sviluppo e l'attuazione delle politiche e pratiche di remunerazione di GSAM B.V. che devono integrare la Politica globale di remunerazione di GS Group, in conformità con le leggi e normative applicabili.

Il Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V. opera in collaborazione con il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. Il Presidente del Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V. è Fadi Abuali.

Nel 2023, il Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V. ha tenuto 3 riunioni per adempiere ai propri compiti.

Valutazione del rischio di remunerazione

Il Responsabile delle remunerazioni di GSAM B.V. ha presentato la valutazione annuale del rischio di remunerazione al Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V.. Questo processo ha l'obiettivo di supportare il Comitato nella valutazione dell'efficacia del programma di remunerazione di GSAM B.V., verificando in particolare che la remunerazione variabile non incentivi i dipendenti ad assumere rischi imprudenti per la società. L'ultima valutazione è stata effettuata a marzo 2024, per l'anno di performance 2023.

Processo globale di determinazione delle remunerazioni

Il processo globale di determinazione delle remunerazioni variabili della società, che include la valutazione di tematiche di rischio e conformità, si applica anche ai dipendenti di GSAM B.V. ed è soggetto alla supervisione del Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. e del Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V., con supervisione finale da parte del Consiglio del Gruppo e del Comitato per le remunerazioni. La società adotta un processo altamente disciplinato e rigoroso per la determinazione della remunerazione variabile a livello globale, seguendo le procedure delineate nel Sistema di remunerazione.

Inoltre, nell'ambito del processo di determinazione della remunerazione, i rappresentanti delle funzioni di Compliance, Risk, Employment Law Group e Employee Relations collaborano con la gestione delle unità di business per garantire che, nella definizione della remunerazione individuale, vengano considerati fattori di conformità, rischio e controllo.

Collegamento tra retribuzione e performance

Nel 2023, la remunerazione annuale dei dipendenti era composta da remunerazione fissa, che include il salario base, e remunerazione 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, in conformità con il processo delineato nel Sistema di remunerazione. I risultati a livello aziendale sono un fattore chiave per determinare la remunerazione variabile.

La società si impegna ad allineare la remunerazione variabile con la performance. A tal fine, vengono presi in considerazione i risultati ottenuti nel corso dell'anno precedente, nonché negli anni precedenti, a livello di performance dell'intera società, performance della business unit e/o area di riferimento, performance del dipartimento (se applicabile) e performance individuale dei dipendenti.

La società ritiene che le garanzie retributive pluriennali debbano essere evitate, poiché potrebbero compromettere l'allineamento tra remunerazione e performance. La remunerazione variabile garantita dovrebbe essere concessa solo in circostanze eccezionali (ad esempio, per alcune nuove assunzioni).

Selezione e remunerazione del Personale identificato

GSAM B.V. seleziona il Personale identificato, ossia i dipendenti le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio di GSAM, sulla base delle direttive AIFMD e UCITS (comprende coloro che hanno un impatto significativo sui fondi di investimento alternativi (AIF) autorizzati nei Paesi Bassi e/o sugli OCIVM o su GSAM con sede all'Aia). Il Personale identificato ai sensi delle direttive AIFMD e UCITS è selezionato in conformità alle linee guida ESMA 2013/232 e 2016/575. Nella sua metodologia di selezione, GSAM B.V. prende in considerazione le categorie dettagliate nelle linee guida dell'ESMA e conduce una revisione del Personale per identificare coloro che hanno un impatto rilevante sulla società e la cui remunerazione totale li colloca nella stessa fascia retributiva dei dirigenti senior e dei responsabili dell'assunzione dei rischi (c.d. "risk taker"). Nel 2023, GSAM B.V. ha inoltre selezionato il Personale identificato sulla base degli Standard Tecnici Regolamentari relativi al Personale identificato nell'ambito della Investment Firms Directive (IFD). Tuttavia, va notato che nel corso dell'anno, l'IFD ha cessato di essere applicabile alle entità nei Paesi Bassi.

La metodologia e i criteri di selezione adottati sono stati approvati dal Comitato di supervisione delle remunerazioni di GSAM B.V.

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 2024

Misurazione delle performance

La performance finanziaria viene valutata a livello aziendale globale, di business, di unità di business, di dipartimento e a livello individuale, ove applicabile. I dipendenti sono valutati annualmente nell'ambito del processo di revisione delle performance, che comprende il feedback sulle loro attività. Questo processo si basa sulla valutazione degli obiettivi e delle prestazioni dei dipendenti, con un focus su aspetti quali, ma non limitati a, lavoro di squadra e collaborazione.

Performance a livello di intera azienda

Nella determinazione degli importi della remunerazione variabile, vengono considerati diversi parametri di performance finanziaria a livello aziendale, sebbene la società non utilizzi formule prestabilite o obiettivi specifici. Tra questi indicatori rientrano:

- ricavi netti;
- accantonamenti per perdite su crediti;
- ricavi al netto degli accantonamenti per perdite su crediti;
- Spese per compensi e benefit;
- spese non legate alla remunerazione;
- utile ante imposte;
- utile netto;
- rapporto tra compensi e benefit e ricavi al netto degli accantonamenti per perdite su crediti;
- rapporto di efficienza;
- utile diluito per azione;
- rendimento medio sul capitale ordinario;
- rendimento medio sul capitale tangibile ordinario; e
- valore contabile per azione ordinaria.

Performance aziendale, di unità di business e di dipartimento

Oltre alla valutazione della performance globale della società, vengono considerati indicatori quantitativi e/o qualitativi specifici per ciascun livello di business, unità di business e dipartimento, al fine di valutare il rendimento delle relative aree e dei rispettivi dipendenti.

Performance individuale

I dipendenti sono valutati annualmente nell'ambito del processo di revisione delle performance, che comprende il feedback sulle loro attività.

Gestione della performance per il Personale identificato

I principi di gestione della performance applicati al Personale identificato garantiscono un bilanciamento tra performance finanziaria e non finanziaria, una forte leadership e il rafforzamento della strategia di GSAM B.V.. Questi principi assicurano inoltre l'allineamento con i profili di rischio AIF e OICVM. Gli obiettivi di performance includono criteri finanziari e non finanziari, con la seguente suddivisione:

- massimo 50% di obiettivi finanziari per il Personale identificato nelle funzioni non di controllo;
- massimo 15% di obiettivi finanziari per il Personale identificato nelle funzioni di controllo;
- le funzioni di controllo possono avere solo obiettivi di performance finanziaria non legati alla performance dell'unità di business che controllano.

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 2024

GSAM B.V. promuove una gestione del rischio solida ed efficace, che include anche la gestione del rischio di sostenibilità (come aspetti ambientali, sociali, di governance e relativi alle persone). L'approccio adottato favorisce un'assunzione bilanciata dei rischi e la creazione di valore a lungo termine. A tale scopo, i processi di definizione degli obiettivi di performance vengono collegati alla remunerazione variabile. Inoltre, i professionisti degli investimenti sono tenuti, e tutti i dipendenti sono incoraggiati, a integrare obiettivi legati alla sostenibilità e alla gestione del rischio di sostenibilità nelle loro attività.

Adeguamento dei rischi

Una gestione prudente dei rischi è un elemento distintivo della cultura aziendale 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 di feedback sulla revisione delle performance.

La società considera il rischio, inclusi i rischi di condotta, sia in un'ottica ex-ante che ex-post nella determinazione dell'importo e della forma della remunerazione variabile per i dipendenti. Come indicato nel Sistema di remunerazione, ogni business unit ha un profilo di rischio distinto, che viene preso in considerazione nella determinazione della remunerazione. Tra i rischi valutati figurano: rischio di conformità e operativo, rischio strategico e ambientale del business, rischio di credito e di mercato, rischio di liquidità e finanziamento, e rischio reputazionale, che può derivare da qualsiasi dei rischi sopra elencati.

Per supportare i responsabili delle remunerazioni nell'applicazione della discrezionalità nel processo di determinazione delle retribuzioni, vengono fornite linee guida specifiche, in modo da garantire una considerazione appropriata dei differenti rischi connessi alle attività della società. 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.

In linea con gli anni precedenti, per il 2023 alcuni dipendenti ricevono una parte della loro remunerazione variabile sotto forma di un premio basato su azioni, soggetto a una serie di termini e condizioni che potrebbero comportare la perdita o la restituzione dell'importo. Per ulteriori dettagli, vedere la sezione "Struttura delle remunerazioni" di seguito.

Nella valutazione annuale del rischio di remunerazione del 2023 presentata al Comitato per le remunerazioni, riunitosi congiuntamente con il Comitato rischi del Consiglio del Gruppo, il CRO di GS Group ha confermato che le varie componenti dei programmi e delle politiche di remunerazione dell'azienda (ad esempio, processi, struttura e governance) bilanciano rischio e incentivi in modo da non incoraggiare l'assunzione imprudente di rischi. Inoltre, il CRO ha dichiarato che l'azienda dispone di un processo di gestione del rischio che, tra le altre cose, è coerente con la sicurezza e la solidità dell'azienda e si concentra su:

- (i) Cultura della gestione del rischio: la cultura della società enfatizza una gestione del rischio continua e prudente;
- (ii) Autorità nell'assunzione di rischi: esiste un processo formale per identificare i dipendenti che, individualmente o come parte di un gruppo, hanno la capacità di esporre la società a quantità significative di rischio;
- (iii) Gestione del rischio anticipata: l'azienda dispone di controlli rigorosi sull'allocazione, sull'utilizzo e sulla gestione complessiva dell'assunzione di rischi, nonché di una completa gestione del profitto e delle perdite e di altre informazioni gestionali che forniscono un feedback continuo sulle prestazioni. Inoltre, nella determinazione della remunerazione variabile, l'azienda esamina metriche di performance che incorporano aggiustamenti del rischio ex-ante; e
- (iv) Governance: la supervisione del Consiglio del Gruppo, la struttura di gestione e i processi associati contribuiscono tutti a un forte ambiente di controllo, e le funzioni di controllo hanno voce in capitolo nella struttura e nella progettazione della remunerazione.

Il Comitato per le remunerazioni di GSAM B.V. ha inoltre esaminato la valutazione annuale del rischio legato alle compensazioni in relazione a GSAM B.V.

Struttura della remunerazione

Remunerazione fissa

La società adotta un approccio globale agli stipendi per garantire coerenza nei livelli salariali e raggiungere un equilibrio appropriato tra remunerazione fissa e 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 2024

Remunerazione variabile

Per i dipendenti con remunerazione totale e variabile superiore a soglie specifiche, 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 all'aumentare della remunerazione variabile e, per il Personale identificato, è stabilita in modo da garantire la conformità con le normative applicabili delle Direttive AIFMD e UCITS.

Il programma di remunerazione variabile è flessibile per consentire all'azienda di rispondere ai cambiamenti delle condizioni di mercato e di mantenere il proprio approccio di retribuzione basata sulle performance. La remunerazione variabile è discrezionale (anche se erogata in modo continuativo nel corso degli anni).

Remunerazione basata su azioni

La società ritiene che la remunerazione debba incoraggiare un approccio a lungo termine, a livello aziendale, alle prestazioni e scoraggiare l'assunzione imprudente di rischi. Il pagamento di una parte significativa della remunerazione variabile sotto forma di premi basati su azioni, il cui valore si modifica nel tempo in base al prezzo delle azioni ordinarie di GS Group e/o alla performance dei fondi GSAM B.V., e che è soggetto a clausole di perdita o restituzione, favorisce un approccio aziendale orientato al lungo termine, poiché il valore è realizzato attraverso un comportamento responsabile nel tempo e la performance finanziaria dell'azienda.

Per garantire un allineamento continuo alle attività di investimento di GSAM B.V., il Personale identificato e i dipendenti di GSAM B.V. idonei a ricevere una remunerazione basata su azioni vengono generalmente premiati con Restricted Stock Unit ("RSU") di GS Group e Phantom Unit nell'ambito del Goldman Sachs NNIP Phantom Investment Plan ("GSAM B.V. Phantom Unit Plan"), descritto più avanti.

L'azienda impone restrizioni al trasferimento, requisiti di detenzione e politiche anti-hedging sulle RSU per allineare ulteriormente gli interessi dei dipendenti con quelli degli azionisti. Le politiche di detenzione e restrizione al trasferimento dell'azienda, insieme alla pratica di corrispondere una quota significativa della remunerazione variabile dei dipendenti senior sotto forma di premi basati su azioni, portano a un considerevole investimento in azioni di GS Group nel tempo.

- **Premio anticipato per il Personale identificato:** per il Personale identificato, la parte anticipata del premio è composta da contanti e Phantom Unit di GSAM B.V. Queste Phantom Unit sono collegate alla performance dei fondi gestiti da GSAM B.V. e si consolidano immediatamente alla concessione. Si applica un periodo di detenzione di 12 mesi a tutti i premi anticipati in Phantom Unit di GSAM B.V.

- **Politica di differimento:** la quota differita della remunerazione variabile annuale dell'anno fiscale 2023 è stata generalmente erogata sotto forma di RSU e Phantom Unit di GSAM B.V. Una RSU è una promessa non finanziata e non garantita di consegnare un'azione a una data prestabilita. Le RSU assegnate per l'anno fiscale 2023 vengono generalmente distribuite in tre rate uguali, in prossimità del primo, secondo e terzo anniversario della data di concessione. Le Phantom Unit di GSAM B.V. seguono in genere la stessa tempistica di consolidamento, a condizione che il dipendente abbia rispettato i termini e le condizioni del premio a ciascuna di queste date.

- **Restrizioni al trasferimento delle RSU:** la società richiede generalmente a determinati individui di detenere una quota significativa delle azioni ricevute in relazione alle RSU concesse come parte della propria remunerazione di fine anno, in conformità con la tabella globale di differimento dell'azienda. Queste restrizioni al trasferimento si applicano alla minore tra: il 50% delle azioni consegnate prima della riduzione per le ritenute fiscali; il numero di azioni ricevute dopo la riduzione per le ritenute fiscali. Poiché nei Paesi Bassi le aliquote fiscali e previdenziali combinate si avvicinano al 50%, le restrizioni al trasferimento si applicano alla quasi totalità delle azioni nette consegnate ai dipendenti residenti nei Paesi Bassi.

Un dipendente non può generalmente vendere, scambiare, trasferire, assegnare, impegnare, coprire o in altro modo disporre di alcuna RSU o azione soggetta a restrizioni di trasferimento.

- **Requisito di detenzione:** per determinati individui, l'azienda richiede che le Phantom Unit di GSAM B.V. assegnate in relazione alla loro remunerazione variabile rimangano soggette a un periodo di detenzione di 12 mesi dopo il consolidamento. Tutte le Phantom Unit di GSAM B.V. assegnate ai dipendenti designati come Personale identificato sono soggette a questo requisito di detenzione.

- **Clausole di perdita e restituzione:** le RSU e le azioni erogate, nonché le Phantom Unit di GSAM B.V. assegnate in relazione alla remunerazione variabile, sono soggette a clausole di perdita o restituzione nel caso in cui il Comitato per le remunerazioni o i suoi delegati determinino che nel 2023 il dipendente: abbia partecipato (o supervisionato, o sia stato responsabile, a seconda delle circostanze, della partecipazione di un'altra persona) alla strutturazione o commercializzazione di un prodotto o servizio; oppure abbia partecipato, per conto dell'azienda o dei suoi clienti, all'acquisto o vendita di un titolo o altra attività, in ogni caso senza un'adeguata considerazione del rischio per l'azienda o per il sistema finanziario nel suo complesso (ad esempio, se un dipendente dovesse valutare in modo errato un rischio o non segnalare adeguatamente una preoccupazione relativa al rischio), e come risultato di tale azione o omissione il Comitato per le remunerazioni o i suoi delegati determinassero che vi è stato, o potrebbe ragionevolmente essere previsto, un impatto negativo sostanziale sull'azienda, sull'unità di business del dipendente o sul sistema finanziario più ampio.

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 2024

Questa clausola non è limitata ai soli rischi finanziari, ma è progettata per incoraggiare la considerazione di tutti i tipi di rischio associati alle attività, inclusi i rischi legali, di conformità e reputazionali. La clausola non richiede necessariamente che si sia effettivamente verificato un impatto negativo materiale, ma può essere attivata se l'azienda determina che esiste una ragionevole aspettativa di un tale impatto.

Il Comitato per le remunerazioni ha precedentemente adottato linee guida che stabiliscono un processo formale per determinare la perdita o la restituzione dei premi nel caso in cui non venga adeguatamente considerato il rischio in presenza di determinati eventi predefiniti (ad esempio, in caso di perdite annuali a livello aziendale, di unità di business o individuali). L'analisi sulla possibilità di applicare la perdita o la restituzione di un premio include il contributo del Chief Risk Officer (CRO) e, se necessario, di rappresentanti della Divisione Legal. Le decisioni vengono prese dal Comitato per le remunerazioni o dai suoi delegati, con l'obbligo per questi ultimi di riportare al Comitato eventuali determinazioni adottate.

Tutta la remunerazione variabile concessa al Personale identificato è generalmente soggetta a perdita o restituzione in caso di: "grave fallimento nella gestione del rischio" o "grave cattiva condotta" da parte del dipendente. Tali clausole sono valide per un periodo di sette anni dalla concessione (per i premi basati su azioni) o dal pagamento (per i premi in contanti).

Inoltre, le RSU e le azioni erogate, così come le Phantom Unit di GSAM B.V. assegnate in relazione alla remunerazione variabile, sono generalmente soggette a perdita o restituzione se è ritenuto opportuno ritenere un membro del Personale identificato responsabile, in tutto o in parte, di un "evento di adeguamento" verificatosi nel 2023. Ciò può includere, ad esempio, una condotta che abbia portato a una perdita significativa di capitale o una sanzione regolamentare rilevante e materiale per l'azienda.

Le RSU e le Phantom Unit di GSAM B.V. possono anche essere perse o restituite se il dipendente si rende colpevole di un comportamento che rientra nella definizione di "giusta causa" prima della consegna delle RSU e della scadenza delle relative restrizioni di trasferimento. La "giusta causa" comprende, tra le altre cose, qualsiasi violazione materiale delle politiche aziendali, qualsiasi atto o dichiarazione che danneggi il nome, la reputazione o gli interessi aziendali e qualsiasi condotta dannosa per l'azienda.

Per tutte le condizioni di perdita o restituzione, se l'azienda determina, dopo la consegna delle azioni o la rimozione delle restrizioni al trasferimento, che una RSU, un'azione o una Phantom Unit di GSAM B.V. avrebbe dovuto essere persa o restituita, l'azienda può: richiedere la restituzione di tutte le azioni consegnate; richiedere il rimborso del valore di mercato equo delle azioni o delle Phantom Unit di GSAM B.V. al momento della consegna o del pagamento, inclusi i titoli trattenuti per il pagamento delle imposte; o richiedere la restituzione di qualsiasi altro importo pagato o erogato in relazione a tali strumenti.

- Hedging (copertura del rischio): la politica aziendale anti-hedging garantisce che i dipendenti mantengano l'esposizione prevista alla performance delle azioni dell'azienda. In particolare, tutti i dipendenti sono vietati dal coprire il rischio (hedging) delle RSU, incluse le azioni soggette a restrizioni di trasferimento. I dipendenti possono effettuare operazioni di copertura solo sulle azioni che possono altrimenti vendere. Tuttavia, nessun dipendente può effettuare operazioni di copertura prive di copertura o vendere allo scoperto (short selling) qualsiasi azione. I dipendenti possono effettuare transazioni o prendere decisioni di investimento sulle azioni solo durante i periodi di negoziazione autorizzati ("window period").
- Trattamento in caso di cessazione del rapporto di lavoro o cambio di controllo: di norma, quando un dipendente lascia l'azienda, i programmi di consegna delle azioni non vengono accelerati né le restrizioni al trasferimento vengono rimosse. Le uniche eccezioni riguardano il decesso del dipendente e un impiego in conflitto d'interessi (c.d. "conflicted employment"). Un cambio di controllo dell'azienda, da solo, non è sufficiente per determinare l'accelerazione della consegna delle azioni o la rimozione delle restrizioni di trasferimento. L'accelerazione avviene solo se, entro 18 mesi dal cambio di controllo, il rapporto di lavoro termina per una delle seguenti cause: licenziamento da parte dell'azienda senza "giusta causa" o dimissioni del dipendente per "giusta causa".

Informazioni quantitative

Remunerazioni relative al 2023

Nel corso del 2023, GSAM B.V. ha assegnato un importo totale di 124,09 milioni di euro a tutti i dipendenti. Questo importo è suddiviso in 91,93 milioni di euro di remunerazioni fisse e 32,16 milioni di euro di remunerazioni variabili. Al 31 dicembre 2023, il totale dei dipendenti di GSAM B.V. ammontava a 770, a cui si aggiungono 5 membri del consiglio di amministrazione. La maggior parte dei dipendenti svolge attività direttamente o indirettamente collegate alla gestione dei fondi. Non è stata assegnata alcuna remunerazione sotto forma di carried interest. In totale, 2 dipendenti hanno ricevuto una remunerazione superiore a 1 milione di euro.

Delle somme sopra indicate, la remunerazione totale per i membri del consiglio di amministrazione è pari a 3,01 milioni di euro, suddivisi in: remunerazione fissa per 1,58 milioni di euro e remunerazione variabile per 1,43 milioni di euro.

La remunerazione assegnata o pagata per l'anno finanziario terminato il 31 dicembre 2023 comprende una remunerazione fissa (stipendi, indennità e compensi per i membri del consiglio di amministrazione) e una remunerazione variabile. Le informazioni relative alla remunerazione fissa e variabile non sono gestite a livello di singolo fondo, motivo per cui i costi sopra indicati sono divulgati a livello aggregato per l'intera società di gestione.

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 2024

Remunerazione fissa e variabile aggregata per il 2023

Le seguenti tabelle mostrano le informazioni quantitative aggregate sulla remunerazione per tutto il Personale identificato di GSAM B.V., selezionato sulla base delle normative AIFMD, UCITS e/o IFD per l'anno di performance 2023.

Tabella 1: Remunerazione aggregata fissa e variabile per il Personale identificato per l'anno di performance 2023		
Importi in migliaia di euro, lordi	Personale identificato qualificato come dirigenti	Altro Personale identificato
Numero di dipendenti (n.)	5	28
Remunerazione fissa ⁽¹⁾	1.582	7.981
Remunerazione variabile ⁽²⁾	1.430	7.014
Remunerazione fissa e variabile aggregata	3.012	14.996
<p>1- Remunerazione fissa al 31 dicembre 2023 per le ore contrattuali di lavoro. La remunerazione fissa comprende le indennità, che includono elementi come la retribuzione per ferie e l'indennità pensionistica. Sono esclusi i benefit.</p> <p>2- La remunerazione variabile comprende tutti i premi condizionati e incondizionati relativi all'anno di performance 2023, approvati dai comitati competenti e autorizzati al dicembre 2023. Ciò include tutti i pagamenti da elaborare tramite il sistema di payroll a partire da gennaio 2024, le assegnazioni di Phantom Unit di GSAM B.V. per il Personale identificato e tutte le RSU differite condizionate e le Phantom Unit di GSAM B.V. Non è disponibile alcun riferimento ai Fondi assegnati.</p>		
Tabella 2: Remunerazione aggregata fissa e variabile per il Personale identificato per l'anno di performance 2022		
Importi in migliaia di euro, lordi	Personale identificato qualificato come dirigenti	Altro Personale identificato
Numero di dipendenti (n.)	6	23
Remunerazione fissa ⁽¹⁾	2.482	5.832
Remunerazione variabile ⁽²⁾	1.885	3.512
Remunerazione fissa e variabile aggregata	4.367	9.344
<p>1- Remunerazione fissa al 31 dicembre 2022 per le ore contrattuali di lavoro. La remunerazione fissa comprende le indennità, che includono elementi come la retribuzione per ferie e l'indennità pensionistica. Sono esclusi i benefit.</p> <p>2- La remunerazione variabile comprende tutti i premi condizionati e incondizionati relativi all'anno di performance 2022, approvati dai comitati competenti e autorizzati all'ottobre 2022. Ciò include tutti i pagamenti da elaborare tramite il sistema di payroll a partire da gennaio 2023, le assegnazioni di Phantom Unit di GSAM B.V. per il Personale identificato e tutte le RSU differite condizionate e le Phantom Unit di GSAM B.V. Non è disponibile alcun riferimento ai Fondi assegnati.</p>		

*L'esercizio finanziario di Goldman Sachs Group, Inc. a fini di remunerazione non è allineato all'esercizio finanziario dell'AIFMD/OICVM. Di conseguenza, sono indicati i dati relativi alle remunerazioni per il 2023.

Informazioni sulla remunerazione di terze parti

GSAM B.V. ha (parzialmente) esternalizzato le proprie attività di gestione del portafoglio a terze parti. Per ciascuna di queste entità, è stato stipulato un Accordo di gestione del portafoglio (Portfolio Management Agreement, PMA), che garantisce che i servizi forniti siano efficienti ed efficaci in conformità con gli accordi stabiliti con tali terze parti. Le attività di gestione del portafoglio svolte da queste terze parti in base al PMA vengono valutate annualmente da GSAM B.V.

La trasparenza che GSAM B.V. mantiene in merito alla propria politica di remunerazione si estende anche alla politica di remunerazione delle terze parti che svolgono attività di gestione del portafoglio per conto di GSAM B.V. Questo approccio consente a GSAM B.V. di allinearsi alle linee guida del regolatore europeo (ESMA).

Ogni anno, GSAM B.V. richiede informazioni alle terze parti, per valutare i servizi forniti e analizzare la politica di remunerazione applicata da tali terze parti. Per maggiori informazioni sulle politiche di remunerazione delle terze parti, si rimanda al sito: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

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 2024

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 2024. 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 ESG Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	18.181.800	1,97%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Governo della Svizzera	2.513.982	0,16%
India Equity Portfolio	USD	Governo dell'India	32.430.967	0,66%
Japan Equity Portfolio*	JPY	Repubblica federale di Germania	1.239.866	0,80%
		Governo della Svizzera	675.601	0,43%
		Governo dei Paesi Bassi	269.577	0,17%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	1.050	0,00%
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Governo dei Paesi Bassi	5.476.880	0,26%
		Repubblica federale di Germania	890.590	0,04%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	13.387.501	0,89%
		Governo dei Paesi Bassi	3.005.102	0,20%
		Governo della Svizzera	798.726	0,05%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	392.700	0,19%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	51.093.856	7,78%
		Governo dei Paesi Bassi	23.556.948	3,58%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	83.347.840	2,87%
		Governo dei Paesi Bassi	36.367.914	1,25%
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	25.205	0,00%
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	142.403.681	5,33%
		Governo dei Paesi Bassi	28.639.226	1,07%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Repubblica federale di Germania	3.560.368	1,83%
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Repubblica federale di Germania	6.076.906	5,83%
Global Income Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	1.058.400	0,81%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Repubblica federale di Germania	14.953.990	0,65%
		Governo della Svezia	3.029.361	0,13%
Global High Yield Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	75.961.552	5,02%
		Governo dei Paesi Bassi	6.269.201	0,41%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	898.800	0,75%
		Governo dei Paesi Bassi	294.001	0,24%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	1.046.850	0,37%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Governo del Canada	1.808.360	1,04%

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 2024

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
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	128.100	0,09%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	338.094	0,11%
		Governo dei Paesi Bassi	10	0,00%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Repubblica federale di Germania	3.916.603	0,36%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Repubblica federale di Germania	1.047.900	0,09%

*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 2024:

Prestito di titoli				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Valore di mercato dei titoli prestati	% patrimonio netto
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1.807.830	0,20%
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	2.279.556	0,14%
Japan Equity Portfolio*	JPY	UBS AG	612.585	0,39%
		Merrill Lynch International	244.359	0,16%
		Barclays Bank PLC	71.677	0,05%
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	227	0,00%
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Merrill Lynch International	4.937.426	0,23%
		Barclays Bank PLC	807.564	0,04%
		Citibank NA	27.325	0,00%
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Citibank NA	11.544.033	0,76%
		Merrill Lynch International	2.324.892	0,15%
		UBS AG	723.388	0,05%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	398.469	0,03%
		Barclays Bank PLC	325.264	0,02%
		Goldman Sachs International	270.840	0,02%
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Goldman Sachs International	354.356	0,17%
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	28.545.659	4,34%
		Jefferies LLC	26.052.560	3,96%
		Merrill Lynch International	8.932.736	1,36%
		Nomura International PLC	3.585.440	0,55%
		Barclays Bank PLC	3.397.712	0,52%
		Goldman Sachs International	511.590	0,08%
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	43.796.660	1,51%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	27.626.465	0,95%
		Merrill Lynch International	14.017.381	0,48%
		Jefferies LLC	10.698.748	0,37%
		Goldman Sachs International	10.104.886	0,35%
		Nomura International PLC	7.682.411	0,26%
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Nomura International PLC	22.687	0,00%

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 2024

II. Dati relativi alla concentrazione (seguito)

Prestito di titoli				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Valore di mercato dei titoli prestati	% patrimonio netto
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	63.570.707	2,38%
		Barclays Bank PLC	58.511.273	2,19%
		Merrill Lynch International	26.781.964	1,00%
		Nomura International PLC	8.665.893	0,32%
		Jefferies LLC	3.060.625	0,11%
		Goldman Sachs International	1.959.883	0,07%
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2.831.230	1,46%
		Barclays Bank PLC	312.577	0,16%
		Goldman Sachs International	245.935	0,13%
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	3.017.592	2,89%
		Barclays Bank PLC	1.734.718	1,66%
		Goldman Sachs International	1.031.206	0,99%
Global Income Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	856.028	0,66%
		Goldman Sachs International	149.157	0,11%
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Goldman Sachs International	8.412.303	0,36%
		Barclays Bank PLC	7.370.926	0,32%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	920.571	0,04%
Global High Yield Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	33.520.064	2,21%
		Goldman Sachs International	20.349.410	1,34%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	11.592.562	0,77%
		Jefferies LLC	7.039.885	0,46%
		Nomura International PLC	2.204.154	0,15%
		Merrill Lynch International	782.589	0,05%
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	539.143	0,45%
		Goldman Sachs International	315.245	0,26%
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	279.726	0,23%
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	996.477	0,36%
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1.720.548	0,99%
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	121.773	0,09%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Nomura International PLC	320.415	0,10%
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2.596.462	0,24%
		Goldman Sachs International	1.077.727	0,10%
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Goldman Sachs International	996.752	0,09%

* Espresso in migliaia

Total Return Swap				
Comparto	Valuta del Comparto	Controparte	Utile/(perdita) non realizzati USD	% patrimonio netto
Global Absolute Return Portfolio	USD	Bank of America NA	76.303	0,03%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA	(258.698)	(0,08%)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Merrill Lynch International	118.740	0,01%
		Societe Generale SA	(81.509)	(0,01%)
		JP Morgan Chase Bank NA	(1.572.745)	(0,14%)
		Citibank NA	(1.935.266)	(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 2024

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 2024:

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 ESG Portfolio	USD	Regno Unito	1.807.830	—	1.807.830
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Svizzera	2.279.556	—	2.279.556
Japan Equity Portfolio*	JPY	Regno Unito	316.036	—	316.036
		Svizzera	612.585	—	612.585
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Regno Unito	227	—	227
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Stati Uniti	27.325	—	27.325
		Regno Unito	5.744.990	—	5.744.990
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Svizzera	723.388	—	723.388
		Regno Unito	3.319.465	—	3.319.465
		Stati Uniti	11.544.033	—	11.544.033
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Regno Unito	354.356	—	354.356
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Svizzera	26.052.560	—	26.052.560
		Regno Unito	44.973.137	—	44.973.137
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Svizzera	10.698.748	—	10.698.748
		Regno Unito	103.227.803	—	103.227.803
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Regno Unito	22.687	—	22.687
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Svizzera	3.060.625	—	3.060.625
		Regno Unito	159.489.720	—	159.489.720
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Regno Unito	3.389.742	—	3.389.742
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Regno Unito	5.783.516	—	5.783.516
Global Income Bond Portfolio	USD	Regno Unito	1.005.185	—	1.005.185
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Regno Unito	16.703.800	—	16.703.800
Global High Yield Portfolio	USD	Svizzera	7.039.885	—	7.039.885
		Regno Unito	68.448.779	—	68.448.779
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Regno Unito	1.134.114	—	1.134.114
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Regno Unito	996.477	—	996.477
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Regno Unito	1.720.548	—	1.720.548
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Regno Unito	121.773	—	121.773
Global Absolute Return Portfolio	USD	Stati Uniti	—	76.303	76.303
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Regno Unito	320.415	(258.698)	61.717
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Regno Unito	3.674.189	—	3.674.189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Regno Unito	996.752	(1.454.005)	(457.253)
		Stati Uniti	—	(1.935.266)	(1.935.266)
		Francia	—	(81.509)	(81.509)

* 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 2024

III. Dati di operazione (seguito)

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 2024:

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 Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	2.513.982	—	—	2.513.982
India Equity Portfolio	USD	USD	—	32.430.967	—	32.430.967
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	1.509.443	—	—	1.509.443
		CHF	675.601	—	—	675.601
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	EUR	6.367.470	—	—	6.367.470
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	16.392.603	—	—	16.392.603
		CHF	798.726	—	—	798.726
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	EUR	392.700	—	—	392.700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	EUR	74.650.804	—	—	74.650.804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	119.715.754	—	—	119.715.754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	EUR	25.205	—	—	25.205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	EUR	171.042.907	—	—	171.042.907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	EUR	3.560.368	—	—	3.560.368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	EUR	6.076.906	—	—	6.076.906
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	EUR	14.953.990	—	—	14.953.990
		SEK	3.029.361	—	—	3.029.361
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	82.230.753	—	—	82.230.753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	1.192.801	—	—	1.192.801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	EUR	1.046.850	—	—	1.046.850
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(17.233.190)	(17.233.190)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	USD	338.104	—	(17.075.293)	(16.737.189)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	EUR	3.916.603	—	—	3.916.603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	1.047.900	—	(62.695.981)	(61.648.081)

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.

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 2024

III. Dati di operazione (seguito)

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 2024:

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 ESG 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	18.181.800	—	—	18.181.800
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	18.181.800	—	—	18.181.800
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	2.513.982	—	—	2.513.982
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	2.513.982	—	—	2.513.982
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	—	(32.430.967)	—	(32.430.967)
		Totale	—	(32.430.967)	—	(32.430.967)
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	2.185.044	—	—	2.185.044
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	2.185.044	—	—	2.185.044
Global Future Real Estate And Infrastructure 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	1.050	—	—	1.050
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.050	—	—	1.050

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 2024

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)	
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	890.590	—	—	890.590
		Oltre un anno	5.476.880	—	—	5.476.880
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	6.367.470	—	—	6.367.470
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	359.100	—	—	359.100
		Oltre un anno	16.832.229	—	—	16.832.229
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	17.191.329	—	—	17.191.329
US 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	392.700	—	—	392.700
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	392.700	—	—	392.700
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	346.137	—	—	346.137
		Oltre un anno	74.304.667	—	—	74.304.667
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	74.650.804	—	—	74.650.804
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	—	—	—	—
		Oltre un anno	119.715.754	—	—	119.715.754
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	119.715.754	—	—	119.715.754

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 2024

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)	
Emerging Markets Debt Local 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	25.205	—	—	25.205
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	25.205	—	—	25.205
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	171.042.907	—	—	171.042.907
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	171.042.907	—	—	171.042.907
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	3.560.368	—	—	3.560.368
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	3.560.368	—	—	3.560.368
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	6.076.906	—	—	6.076.906
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	6.076.906	—	—	6.076.906
Global Income 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	1.058.400	—	—	1.058.400
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.058.400	—	—	1.058.400

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 2024

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 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	17.983.351	—	—	17.983.351
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	17.983.351	—	—	17.983.351
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	11	—	—	11
		Oltre un anno	82.230.742	—	—	82.230.742
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	82.230.753	—	—	82.230.753
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	1.192.801	—	—	1.192.801
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.192.801	—	—	1.192.801
US Dollar 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	1.046.850	—	—	1.046.850
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.046.850	—	—	1.046.850
Global Multi-Asset Growth 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	924.046	—	—	924.046
		Oltre un anno	884.314	—	—	884.314
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	1.808.360	—	—	1.808.360

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 2024

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)	
Emerging Markets Total Return 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	128.100	—	—	128.100
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	128.100	—	—	128.100
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	—	—	(17.233.190)	(17.233.190)
		Totale	—	—	(17.233.190)	(17.233.190)
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	338.104	—	—	338.104
		Scadenza aperta	—	—	(17.075.293)	(17.075.293)
		Totale	338.104	—	(17.075.293)	(16.737.189)
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	3.916.603	—	—	3.916.603
		Scadenza aperta	—	—	—	—
		Totale	3.916.603	—	—	3.916.603
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	1.047.900	—	—	1.047.900
		Scadenza aperta	—	—	(62.695.981)	(62.695.981)
		Totale	1.047.900	—	(62.695.981)	(61.648.081)

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 2024

III. Dati di operazione (seguito)

La tabella sottostante sintetizza la scadenza di ciascun tipo di SFT e TRS, per Comparto, al 30 novembre 2024:

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 ESG 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	1.807.830	—	1.807.830
		Totale	1.807.830	—	1.807.830
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	2.279.556	—	2.279.556
		Totale	2.279.556	—	2.279.556
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	928.621	—	928.621
		Totale	928.621	—	928.621
Global Future Real Estate And Infrastructure 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	227	—	227
		Totale	227	—	227
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	5.772.315	—	5.772.315
		Totale	5.772.315	—	5.772.315

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 2024

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 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	15.586.886	—	15.586.886
		Totale	15.586.886	—	15.586.886
US 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	354.356	—	354.356
		Totale	354.356	—	354.356
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	1.024.577	—	1.024.577
		Oltre un anno	70.001.120	—	70.001.120
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	71.025.697	—	71.025.697
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	1.236.461	—	1.236.461
		Oltre un anno	112.690.090	—	112.690.090
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	113.926.551	—	113.926.551
Emerging Markets Debt Local 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	22.687	—	22.687
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	22.687	—	22.687

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 2024

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	467.815	—	467.815
		Oltre un anno	162.082.530	—	162.082.530
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	162.550.345	—	162.550.345
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	2.831.230	—	2.831.230
		Oltre un anno	558.512	—	558.512
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	3.389.742	—	3.389.742
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	5.783.516	—	5.783.516
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	5.783.516	—	5.783.516
Global Income 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	1.005.185	—	1.005.185
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	1.005.185	—	1.005.185
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	16.216.810	—	16.216.810
		Operazione aperta	486.990	—	486.990
		Totale	16.703.800	—	16.703.800

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 2024

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	—	—	—
		Oltre un anno	75.488.664	—	75.488.664
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	75.488.664	—	75.488.664
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	1.134.114	—	1.134.114
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	1.134.114	—	1.134.114
US Dollar 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	996.477	—	996.477
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	996.477	—	996.477
Global Multi-Asset Growth 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	1.720.548	—	1.720.548
		Totale	1.720.548	—	1.720.548
Emerging Markets Total Return 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	121.773	—	121.773
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	121.773	—	121.773

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 2024

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 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	—	76.303	76.303
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	—	76.303	76.303
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	—	(258.698)	(258.698)
		Da tre mesi a un anno	—	—	—
		Oltre un anno	320.415	—	320.415
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	320.415	(258.698)	61.717
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	3.674.189	—	3.674.189
		Operazione aperta	—	—	—
		Totale	3.674.189	—	3.674.189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Meno di un giorno	—	—	—
		Da un giorno a una settimana	—	—	—
		Da una settimana a un mese	—	(77.819)	(77.819)
		Da uno a tre mesi	—	(222.210)	(222.210)
		Da tre mesi a un anno	—	(3.170.752)	(3.170.752)
		Oltre un anno	—	—	—
		Operazione aperta	996.752	—	996.752
		Totale	996.752	(3.470.781)	(2.474.029)

* 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.

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 2024

IV. Custodia della garanzia collaterale

La tabella sottostante sintetizza, per Comparto, l'importo delle garanzie collaterali ricevute al 30 novembre 2024:

Comparto	Valuta del Comparto	Banca depositaria	Garanzia collaterale ricevuta
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	18.181.800
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2.513.982
Japan Equity Portfolio	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	2.185.044
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.050
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6.367.470
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17.191.329
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	392.700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	74.650.804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	119.715.754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	25.205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	171.042.907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3.560.368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6.076.906
Global Income Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.058.400
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17.983.351
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	82.230.753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.192.801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.046.850
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.808.360
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	128.100
Global Absolute Return Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	270.664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	338.104
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3.916.603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.047.900
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	90.000

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 2024:

Comparto	Controparte	% della garanzia collaterale detenuta in:		
		Conti separati	Conti raggruppati	Totale
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank PLC	100%	—	100%
	BNP Paribas SA	100%	—	100%
Absolute Return Tracker Portfolio	Citibank NA	100%	—	100%
	JP Morgan Chase Bank NA	100%	—	100%
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Barclays Bank PLC	100%	—	100%
	BNP Paribas SA	100%	—	100%
	Citibank NA	100%	—	100%
	JP Morgan Chase Bank NA	100%	—	100%
	Morgan Stanley	100%	—	100%
	Westpac Banking Corp.	100%	—	100%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
Al 30 novembre 2024

Indice		Pagina
Dichiarazione avvio informativa periodica ai sensi del Regolamento SFDR		624
Nome del Fondo	Articolo del Regolamento SFDR	Pagina
Asia Equity Portfolio	Articolo 8	630
All China Equity Portfolio	Articolo 8+	638
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Articolo 8+	646
Emerging Markets Equity Portfolio	Articolo 8+	654
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Articolo 8+	662
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Articolo 8+	670
Global Equity Income Portfolio	Articolo 8	678
Global Equity Partners ESG Portfolio	Articolo 8+	686
Global Future Health Care Equity Portfolio	Articolo 8+	694
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Articolo 8	701
Global Millennials Equity Portfolio	Articolo 8+	708
India Equity Portfolio	Articolo 8+	715
Japan Equity Partners Portfolio	Articolo 8+	723
Japan Equity Portfolio	Articolo 8	730
US Equity ESG Portfolio	Articolo 8+	738
US Small Cap Equity Portfolio	Articolo 8	746
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Articolo 8	754
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8+	761
Global Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8	768
Global Real Estate Equity Portfolio	Articolo 8	775
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Articolo 8	782
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	789
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	797
Europe CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	804
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	811
Global CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	818
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	826
US CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	834
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Articolo 8	842
Asia High Yield Bond Portfolio	Articolo 8	850
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Articolo 8	856
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Articolo 8	862
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Articolo 8	868
Emerging Markets Debt Portfolio	Articolo 8	873
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Articolo 8	879
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Articolo 8	886
Europe High Yield Bond Portfolio	Articolo 8	894
Global Income Bond Portfolio	Articolo 8	902
Global Credit Portfolio (Hedged)	Articolo 8	910
Global Fixed Income Portfolio	Articolo 8	918
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Articolo 8	925
Global High Yield Portfolio	Articolo 8	933
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Articolo 8	941
Sterling Credit Portfolio	Articolo 8	949
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Articolo 8	956
US Fixed Income Portfolio	Articolo 8	964
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Articolo 8+	972
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Articolo 8	981
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Articolo 8	986
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Articolo 8	991
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Articolo 8	997
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Articolo 8	1005
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Articolo 8	1013

Goldman Sachs Funds

Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR") (non certificata)

Al 30 novembre 2024

Le seguenti informazioni sono state fornite in conformità all'Articolo 11 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("**Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari**" o "**Regolamento 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 fornite di seguito si riferiscono a un periodo di riferimento compreso tra il 1° dicembre 2023 e il 30 novembre 2024, in linea con il periodo di riferimento annuale.

Di seguito sono disponibili informazioni supplementari relative alle informative periodiche fornite.

I Classificazione economica settoriale e sub-settoriale

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 nelle Comunità europee, comunemente denominata NACE, nella quale classificare settori e sub-settori.

Per il presente periodo di riferimento, i calcoli si basano sul dato medio utilizzando istantanee periodiche, in modo che i dati siano rappresentativi del periodo di riferimento a cui 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.

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 il semestre di riferimento, i calcoli sono stati effettuati alla 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 sul dato medio utilizzando istantanee periodiche; pertanto, i dati sono rappresentativi del periodo di riferimento al quale si riferiscono, salvo specifica indicazione nell'informativa periodica. Questo approccio è in linea con il precedente periodo di riferimento. Tuttavia, questo approccio differisce da quello del periodo di riferimento 2022, per il quale le performance degli indicatori contenuti nella tabella comparativa per tale periodo non sono state rideterminate per riflettere la metodologia rivista applicata per tale periodo di riferimento.

V Aggiornamento della percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche A/S

Le informative precontrattuali di più Comparti sono state modificate con effetto dal 25 novembre 2024, in quanto la percentuale prevista di investimenti allineati alle caratteristiche A/S è stata adeguata a seguito di modifiche alla metodologia di valutazione dell'asset allocation in tutti i Comparti. È stato inoltre chiarito che gli emittenti per i quali non sono disponibili dati A/S pertinenti sono inclusi nella categoria "#2 Altri".

L'elenco dei Comparti interessati è consultabile alle pagine 627 e 628.

VI Aggiornamento degli impegni IS

Le informative precontrattuali di più Comparti sono state aggiornate con effetto al 25 novembre 2024 per aumentare gli impegni minimi di investimento sostenibile, come ulteriormente specificato a pagina 629.

Goldman Sachs Funds

Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza sostenibile ("SFDR") (non certificata)

Al 30 novembre 2024

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 Fondo 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 Fondo 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 Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positivo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo 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.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (negativo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.
Alternative Trend Portfolio	6 (negativo)	Gli investimenti sottostanti questo Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Di seguito viene fornita una panoramica delle differenze tra l'Articolo 6 (Positivo) e l'Articolo 6 (Negativo):

Articolo 6 (Negativo)

Il Gestore non considera specificamente i rischi di sostenibilità nel processo decisionale di investimento; tuttavia può tenere conto di eventi o condizioni di sostenibilità pertinenti e del loro potenziale impatto negativo prodotto su investimenti specifici del Conto di volta in volta.

Articolo 6 (Positivo)

Il rischio di sostenibilità è definito dal Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari come evento o condizione ambientale, sociale o di governance che potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore del portafoglio o su investimenti specifici che gestiamo o su cui forniamo consulenza. L'universo dei rischi di sostenibilità è ampio; tuttavia, esempi includono rischi ambientali fisici, rischi di transizione climatica, interruzioni della catena di approvvigionamento, pratiche lavorative improprie, mancanza di diversità nei consigli di amministrazione e corruzione.

Alcune offerte discrezionali di GSAM possono essere esposte a diversi rischi di sostenibilità di volta in volta, a seconda della loro strategia di investimento, delle classi di attività e del focus geografico (tra le altre considerazioni). Il Gestore può integrare i rischi di sostenibilità nel processo decisionale di investimento attraverso la considerazione di alcuni indicatori ambientali, sociali e di governance. I rischi di sostenibilità possono essere considerati come parte del processo di investimento o di consulenza, a seconda dei casi, con riferimento alla strategia di investimento del Conto, insieme ad altri indicatori ESG per valutarne il potenziale impatto sulla qualità di un particolare investimento. Il Gestore può utilizzare dati e ricerche proprietarie e/o di terze parti per valutare e monitorare i rischi di sostenibilità rilevanti per il Conto.

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
Al 30 novembre 2024

VII Aggiornamento della percentuale di investimenti allineati a caratteristiche A/S (in vigore dal 25 novembre 2024)

Comparti CORE® Equity ad orientamento mondiale e regionale	Allineamento a caratteristiche A/S attuale	Allineamento a caratteristiche A/S aggiornato	Allocazione "Altri" attuale	Allocazione "Altri" aggiornata
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio	90%	70%	10%	30%
Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio	90%	70%	10%	30%
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio	90%	70%	10%	30%
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio	90%	70%	10%	30%
Goldman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	90%	60%	10%	40%
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	90%	60%	10%	40%
Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	90%	60%	10%	40%
Goldman Sachs US Small Cap CORE® Equity Portfolio	90%	60%	10%	40%

Comparti a reddito fisso	Allineamento a caratteristiche A/S attuale	Allineamento a caratteristiche A/S aggiornato	Allocazione "Altri" attuale	Allocazione "Altri" aggiornata
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)	60%	70%	40%	30%
Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	80%	70%	20%	30%
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio	60%	70%	40%	30%
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio	80%	70%	20%	30%
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	80%	70%	20%	30%
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio	80%	70%	20%	30%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
Al 30 novembre 2024

Comparti a reddito fisso	Allineamento a caratteristiche A/S attuale	Allineamento a caratteristiche A/S aggiornato	Allocazione "Altri" attuale	Allocazione "Altri" aggiornata
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	75%	70%	25%	30%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio	75%	70%	25%	30%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio	75%	70%	25%	30%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	75%	70%	25%	30%
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	75%	70%	25%	30%
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio	35%	50%	65%	50%
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	65%	50%	35%	50%
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio	65%	50%	35%	50%
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	65%	50%	35%	50%

Comparti multi-manager	Allineamento a caratteristiche A/S attuale	Allineamento a caratteristiche A/S aggiornato	Allocazione "Altri" attuale	Allocazione "Altri" aggiornata
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	90%	80%	10%	20%

Goldman Sachs Funds
Relazione della Società di gestione VI—Informativa sul Regolamento sulla finanza
sostenibile ("SFDR") (non certificata)
Al 30 novembre 2024

VIII Aggiornamento degli impegni IS (in vigore dal 25 novembre 2024):

Comparto	Impegno IS attuale	Impegno IS potenziato aggiornato
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio	20%	30%
Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio	20%	30%
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio	20%	30%
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio	-	10%
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio	-	10%

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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:
CKMUZP6Q1OT0UD6LTF80

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: ____% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 39,53% di investimenti sostenibili <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	9,47%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	7,65%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	7,38%	KR
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,93%	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	4,42%	CN
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED	Attività manifatturiere	4,41%	CN
JIO FINANCIAL SERVICES LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	4,05%	IN
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	3,43%	IN
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,25%	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Attività manifatturiere	3,19%	IN



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,90% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

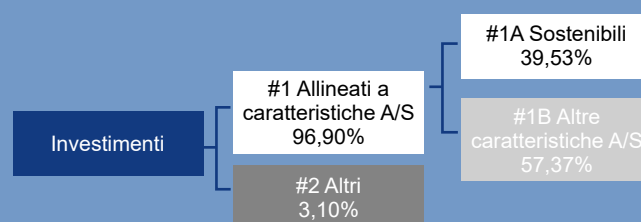
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 96,90% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 3,10% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari al 39,53% di investimenti sostenibili.

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'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,48%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,22%
	Attività di noleggio e leasing	0,30%
Liquidità	Liquidità	2,08%
	Scadenza	0,08%
Ordinarie	EQCORP	3,79%
Costruzione	Ingegneria civile	0,39%
	Costruzione di edifici	0,35%
Derivati	Future	0,89%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,71%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	14,43%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,73%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,92%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,86%
	Attività legate a servizi di informazione	8,99%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,58%
	Attività editoriali	2,68%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,09%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,64%
	Produzione di bevande	5,68%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,87%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	19,06%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,93%
	Produzione di prodotti alimentari	2,57%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,97%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,85%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,19%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,16%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,31%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,20%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,50%
	Fabbricazione di tessuti	0,74%
	Fabbricazione di abbigliamento	5,22%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,14%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,68%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,13%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,09%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	2,45%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di motori a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,05%

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?

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'UE¹?

- ☐ 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.

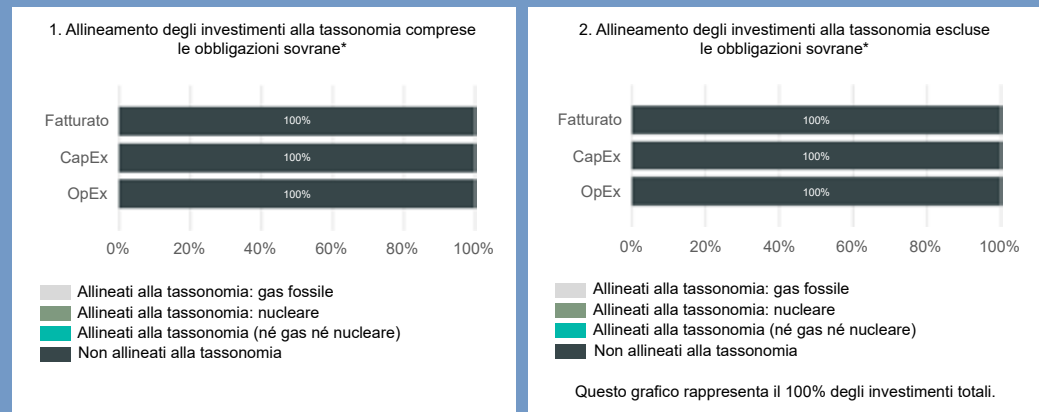
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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="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: __% <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 33,02% di investimenti sostenibili <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	9,27%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	5,16%	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	3,90%	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	3,17%	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Attività finanziarie e assicurative	3,01%	CN
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,97%	HK
CHINA YANGTZE POWER CO. LTD.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,79%	CN
BYD COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	2,69%	CN
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	2,58%	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,39%	CN
TRIP.COM GROUP LIMITED	Attività amministrative e servizi di supporto	2,08%	HK
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	2,04%	HK
MIDEA GROUP CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,95%	CN
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,92%	CN
XIAOMI CORPORATION	Attività manifatturiere	1,75%	HK



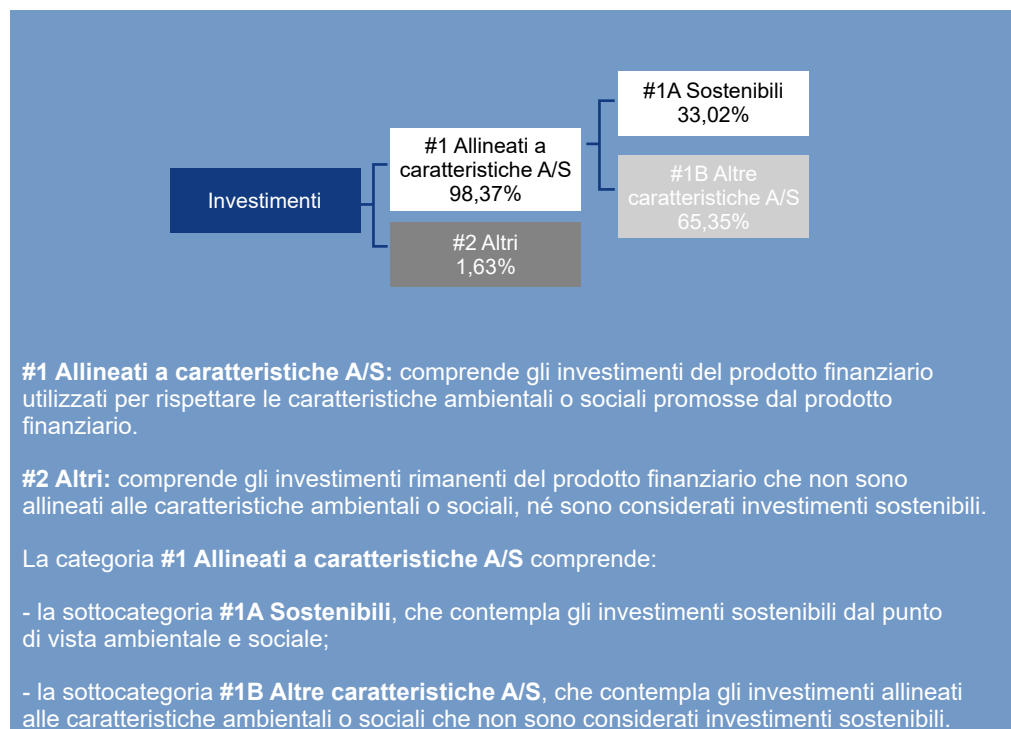
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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. Il 1,63% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 33,02% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,97%
	Attività di ristorazione	0,38%
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	2,08%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,37%
Liquidità	Liquidità	0,28%
Ordinarie	EQCORP	1,97%
Costruzione	Ingegneria civile	0,76%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,79%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,77%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,60%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,90%

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	1,62%
	Attività legate a servizi di informazione	9,81%
	Attività editoriali	1,27%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	3,91%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,18%
	Produzione di bevande	4,99%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,52%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,01%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	8,94%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	5,38%
	Produzione di prodotti alimentari	0,92%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	5,05%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,99%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,67%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,58%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,93%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	1,03%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,62%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,40%
Trasporto e stoccaggio	Attività postali e di corriere	0,91%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,80%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	13,03%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,30%

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?

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'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

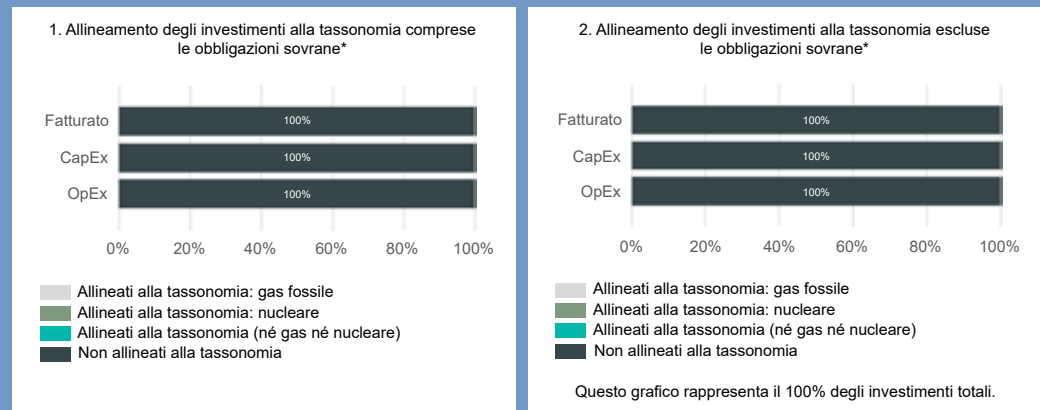
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - 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

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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets
Equity ESG Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300X3GRYC64HK5Y96

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: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 41,10% di investimenti sostenibili <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- altre armi (comprese le 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;
 - 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo sostenibili • Tasso di rifiuti non riciclati • 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 • Incidenti legati alla discriminazione • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro minorile • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro forzato o lavoro coatto • Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani



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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	9,63%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	6,70%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,98%	KR
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	3,06%	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,67%	HK
ZOMATO LTD	Informazione e comunicazione	2,64%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	2,44%	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	2,31%	ID
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	2,17%	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,83%	CN
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,83%	US
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,72%	HK
CLICKS GROUP LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,61%	ZA
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,47%	IN
AXIS BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,46%	IN



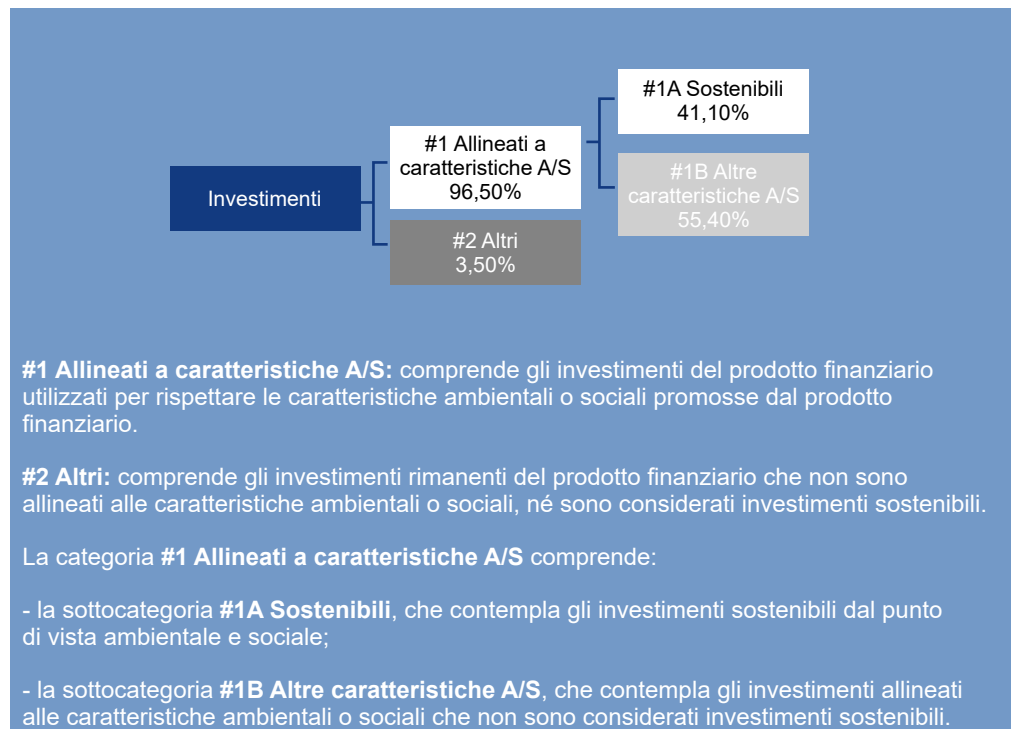
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,50% 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 96,50% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 3,50% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari al 41,10% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,35%
	Attività di ristorazione	0,97%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,64%
Liquidità	Liquidità	1,99%
Ordinarie	EQCORP	1,70%
	ETF	0,15%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,90%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,76%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,62%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	17,37%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,63%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,56%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,91%
	Attività legate a servizi di informazione	10,74%
	Attività editoriali	0,64%
	Telecomunicazioni	1,08%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,00%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,33%
	Produzione di bevande	0,79%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	22,93%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,85%
	Produzione di prodotti alimentari	3,59%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,48%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,02%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,26%
	Fabbricazione di tessuti	0,55%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,49%
	Altre attività manifatturiere	0,04%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,30%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,16%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,18%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,42%
	Attività postali e di corriere	0,58%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	10,02%

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?

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'UE¹?

- ☐ 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.

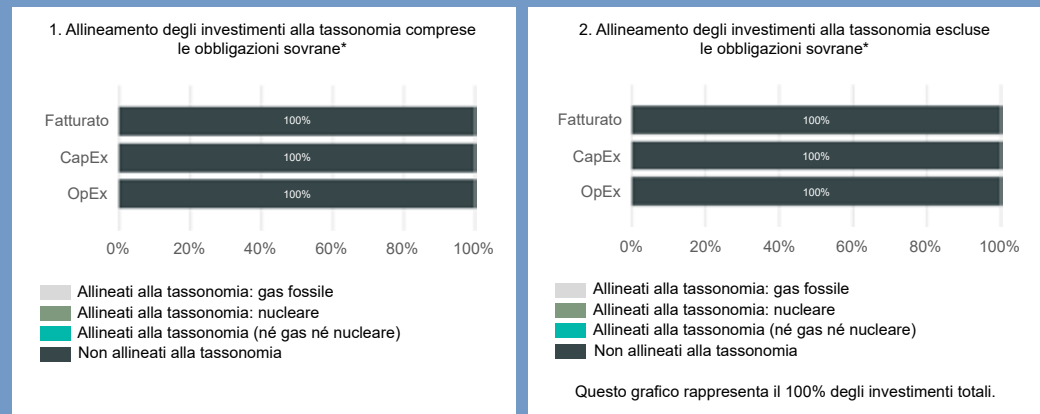
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
EX3LFXCCOUFYOB4ZTY77

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 : __% <div> <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 </div> <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 36,09% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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 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.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro minorile • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro forzato o lavoro coatto • Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

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	9,47%	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	5,61%	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,51%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,51%	HK
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,37%	IN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,07%	CN
ZOMATO LTD	Informazione e comunicazione	1,94%	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	1,57%	ID
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,53%	HK
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Attività finanziarie e assicurative	1,41%	CN
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,37%	TW
AXIS BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,31%	IN
ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED	Ordinarie	1,26%	IE
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,25%	IN
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,19%	US



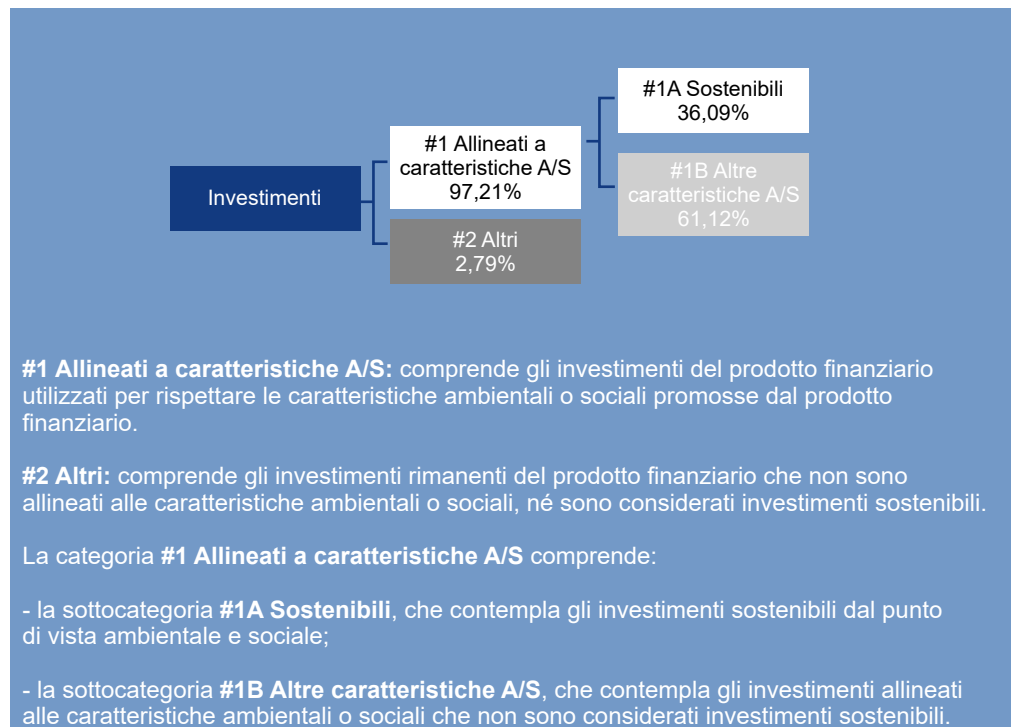
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari al 36,09% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,31%
	Attività di ristorazione	1,00%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,31%
	Attività di noleggio e leasing	0,44%
Liquidità	Liquidità	1,13%
Ordinarie	EQCORP	2,74%
	ETF	1,26%
Costruzione	Ingegneria civile	0,22%
	Costruzione di edifici	1,26%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,65%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,16%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	15,57%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,74%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,34%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,50%
	Attività legate a servizi di informazione	8,74%
	Attività editoriali	0,95%
	Telecomunicazioni	0,98%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,27%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,24%
	Produzione di bevande	2,65%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,06%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	22,09%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,02%
	Produzione di prodotti alimentari	2,07%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,59%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,63%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,91%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,96%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,31%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,12%
	Fabbricazione di tessuti	0,45%
	Fabbricazione di abbigliamento	1,21%
	Altre attività manifatturiere	0,03%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,37%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,40%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,12%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,20%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,39%
	Attività postali e di corriere	0,41%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,05%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	8,81%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,33%



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'UE¹?

- ☐
Si
- ☐
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.

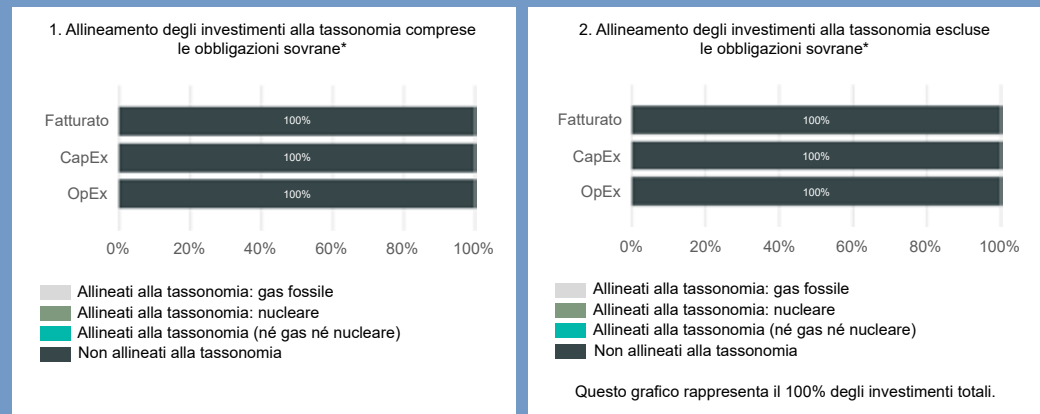
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
549300C3SYD1VG21ES96

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 : __% <div> <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 </div> <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 32,12% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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.



Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 2023	30 novembre 2024	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	%

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro minorile • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro forzato o lavoro coatto • Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani



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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	9,48%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	7,02%	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	2,72%	ID
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,65%	IN
SK HYNIX INC.	Attività manifatturiere	2,58%	KR
ZOMATO LTD	Informazione e comunicazione	2,20%	IN
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,85%	TW
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,62%	US
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	1,47%	IN
AXIS BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,42%	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informazione e comunicazione	1,31%	IN
DELTA ELECTRONICS INC.	Attività manifatturiere	1,29%	TW
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	1,27%	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	1,24%	IN
CLICKS GROUP LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,22%	ZA



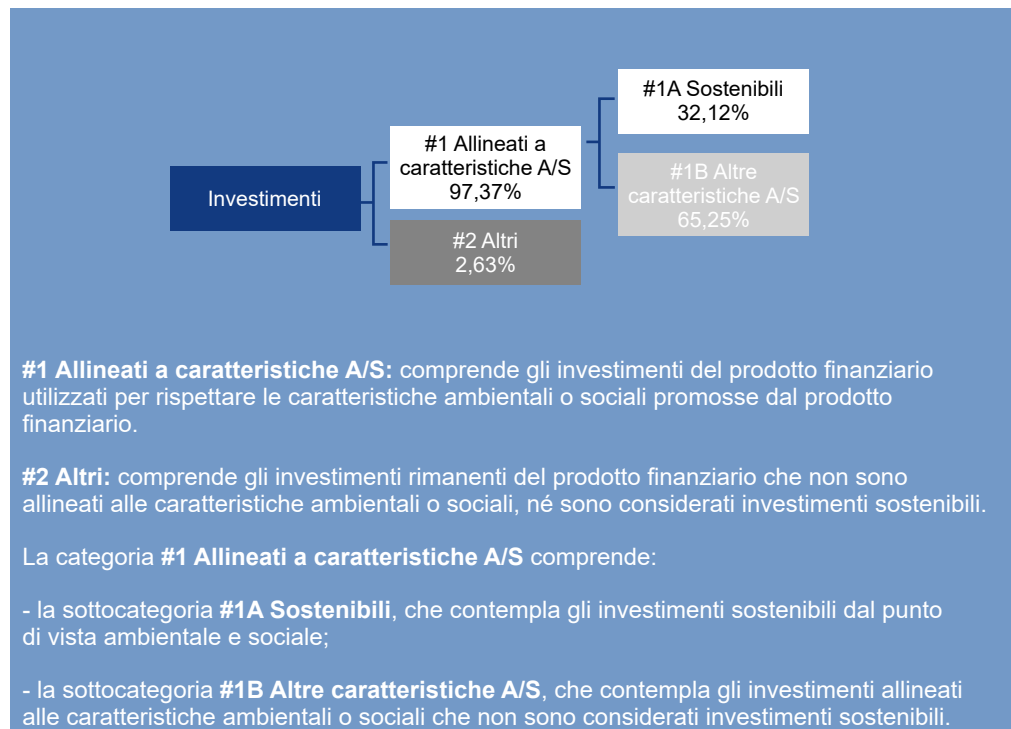
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,37% 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 97,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,63% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari al 32,12% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,22%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,32%
	Attività di noleggio e leasing	0,63%
Liquidità	Liquidità	1,73%
Ordinarie	EQCORP	4,41%
Costruzione	Ingegneria civile	0,32%
	Costruzione di edifici	1,14%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,40%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,89%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	18,11%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,31%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,99%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,89%
	Attività legate a servizi di informazione	2,93%
	Attività editoriali	1,00%
	Telecomunicazioni	2,75%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,12%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,82%
	Produzione di bevande	0,68%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,68%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,94%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	25,62%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,03%
	Produzione di prodotti alimentari	2,61%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,55%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,80%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,41%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,43%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,13%
	Fabbricazione di tessuti	0,64%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,62%
	Altre attività manifatturiere	0,05%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,09%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,01%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,45%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,59%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,46%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,47%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,29%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,47%

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?

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'UE¹?

- ☐
Si
- ☐
Gas fossile
☐
Energia nucleare
- ☒
No

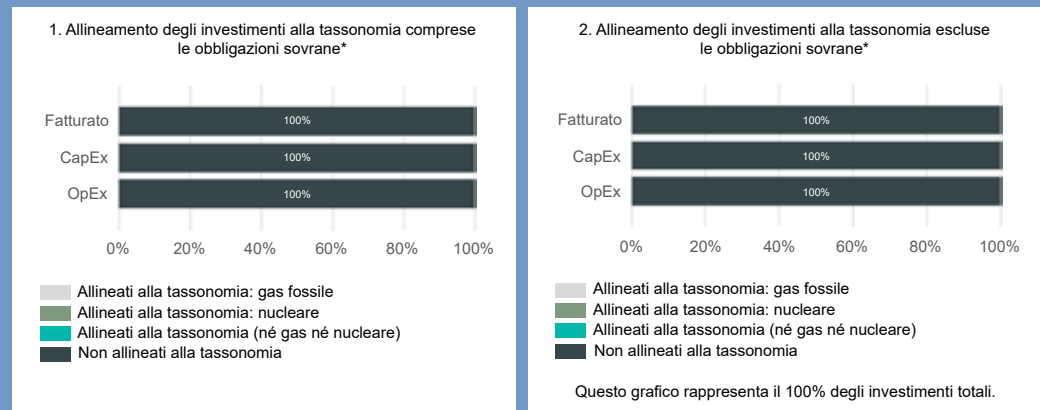
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - 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

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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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

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.

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Global Environmental
 Impact Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 549300YMS3F720ZJDU10

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="checkbox"/> Sì	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95,7% <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 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 effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 2,77%	<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;
- 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 dell'obiettivo di investimento sostenibile promosso 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: 203 gigawatt di capacità di energia rinnovabile installata
- Efficienza delle risorse: 1,2 miliardi di tonnellate metriche di CO₂e evitate
- Consumo sostenibile: 225.738 tonnellate metriche di rifiuti ridotti
- Economia circolare: 45,0 milioni di tonnellate metriche di materiale riciclato
- Sostenibilità idrica: 4,6 milioni di megalitri di acqua risparmiati

- 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?

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.

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unità
Aziende che dimostrino un allineamento sostanziale a uno o più dei temi chiave <i>(come indicato sopra)</i>	Non applicabile	100	100	%
Energia pulita	Non applicabile	180	203	Gigawatt (GW) di capacità di energia rinnovabile installata
Efficienza delle risorse	Non applicabile	1 miliardo	1,2 miliardo	di tonnellate metriche di CO2e evitate
Consumo sostenibile	Non applicabile	755000	255738	Tonnellate metriche di rifiuti ridotti
Economia circolare	Non applicabile	44 milioni	45 milioni	di tonnellate metriche di materiale riciclato
Sostenibilità idrica:	Non applicabile	4 milioni	4,6 milioni	Megalitri di acqua risparmiati o trattati
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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	0	0	%
Aziende che rispettano la soglia di fatturato legato a un impatto sostenibile	Non applicabile	100	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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	4,76%	US
IBERDROLA S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,46%	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,43%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Attività manifatturiere	4,31%	FR
DSM-FIRMENICH AG	Attività manifatturiere	4,09%	NL
ENEL - SPA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,01%	IT
NOVOZYMES A/S	Attività manifatturiere	3,60%	DK
DS SMITH PLC	Attività manifatturiere	3,59%	GB
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Attività manifatturiere	3,11%	DE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,95%	CN
DOCUSIGN INC.	Informazione e comunicazione	2,90%	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	2,59%	CA
BALL CORPORATION	Attività manifatturiere	2,56%	US
KEYENCE CORPORATION	Attività manifatturiere	2,56%	JP
DASSAULT SYSTEMES SE	Informazione e comunicazione	2,54%	FR



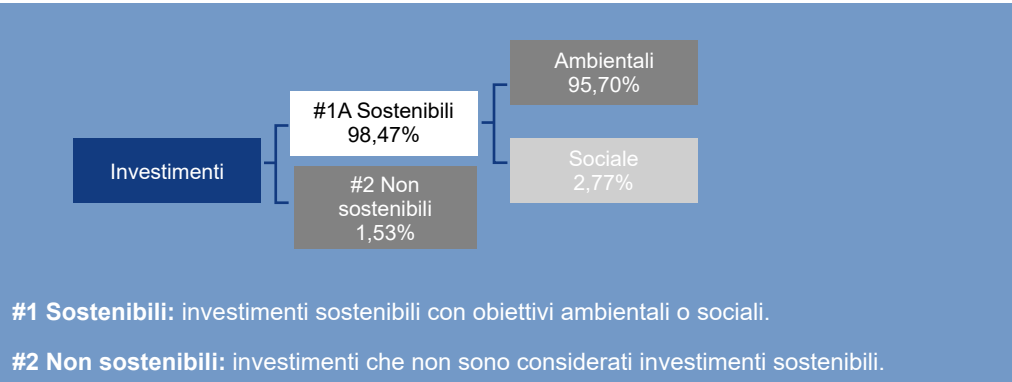
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,47% degli investimenti era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,47% degli investimenti era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.
L'1,53% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati per scopi di liquidità.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con l'obiettivo di investimento sostenibile descritto sopra.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV
Liquidità	Liquidità	1,25%
Ordinarie	EQCORP	3,39%
Costruzione	Ingegneria civile	1,38%
	Attività di costruzione specializzate	0,42%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	14,73%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,54%
	Attività editoriali	2,90%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,59%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	7,44%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	11,72%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	15,05%
	Fabbricazione di prodotti in metallo esclusi macchinari e elettriche	4,64%
	Produzione di prodotti alimentari	4,68%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzatura non classificati altrove	7,06%
	Fabbricazione di veicoli a motore rimorchi e semirimorchi	2,40%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,39%
	Fabbricazione di carta e prodotti di carta	6,34%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e materie plastiche	0,19%
	Fabbricazione di tessuti	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Altre attività estrattive e di cavatura	1,06%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	1,02%
Fornitura di acqua; gestione delle reti fognarie, dei rifiuti e attività di risanamento	Fognature	2,46%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	7,35%

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?

- 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'UE¹?**
- ☐ Sì
 ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

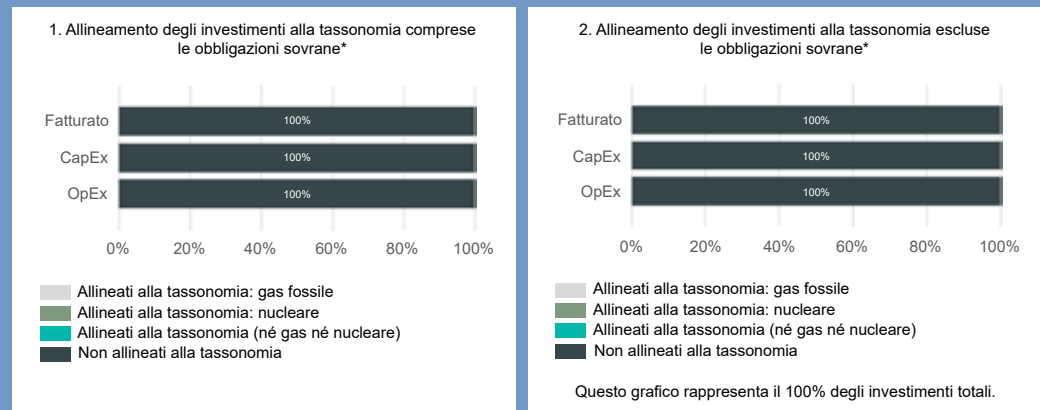
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - 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

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 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 che non erano 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?

La quota di investimenti socialmente sostenibili è stata del 2,77%.



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 "Non sostenibili" includevano 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 l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto fosse raggiunto 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Equity Income
Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
8Q222CN07ZPSMAHLWD98

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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49,58% 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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici 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 • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	3,71%	US
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	3,47%	GB
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	3,14%	US
HSBC HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,73%	GB
THE COCA-COLA COMPANY	Attività manifatturiere	2,52%	US
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	2,48%	GB
BP P.L.C.	Attività manifatturiere	2,41%	GB
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	2,18%	CH
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	2,09%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	2,03%	US
JOHNSON & JOHNSON	Attività manifatturiere	2,03%	US
WALMART INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,02%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	1,96%	US
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Attività manifatturiere	1,96%	US
RIO TINTO PLC	Attività estrattive e di cavatura	1,92%	GB

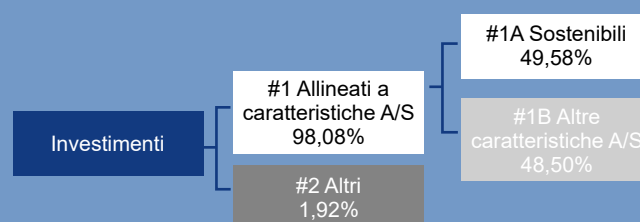
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,08% 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 98,08% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,92% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari al 49,58% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,58%
Liquidità	Liquidità	0,29%
Ordinarie	EQCORP	1,74%
Costruzione	Ingegneria civile	1,49%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	7,46%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,62%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	9,85%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,10%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,76%
	Attività editoriali	3,71%
	Telecomunicazioni	3,38%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	8,56%
	Produzione di bevande	4,13%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,03%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	3,75%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	7,91%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,20%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,20%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,82%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,98%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,87%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,47%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,92%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,23%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	1,25%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	4,21%
Trasporto e stoccaggio	Attività postali e di corriere	1,13%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,77%
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	6,53%

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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

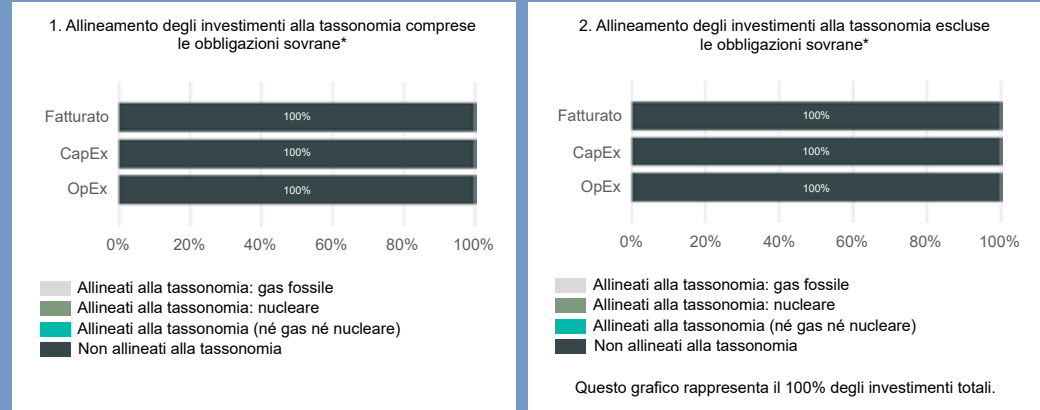
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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.

- 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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"/> <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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 51,63% 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 effettuato investimenti sostenibili 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;
- alcol;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- altre armi (comprese le 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;
 - 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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	7,25%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	4,63%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	4,61%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	3,74%	US
DSM-FIRMENICH AG	Attività manifatturiere	3,61%	NL
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	3,61%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	3,46%	US
S&P GLOBAL INC.	Informazione e comunicazione	3,32%	US
DANAHER CORPORATION	Attività manifatturiere	3,23%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,16%	US
WASTE MANAGEMENT INC.	Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	3,14%	US
HEXAGON AKTIEBOLAG	Attività manifatturiere	3,07%	SE
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Attività manifatturiere	2,93%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	2,91%	US



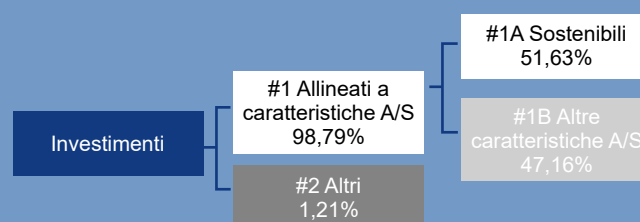
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,79% 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 98,79% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,21% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 51,63% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,83%
Attività amministrative e servizi di supporto	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	2,07%
Liquidità	Liquidità	0,19%
	Scadenza	-0,01%
Ordinarie	EQCORP	2,53%
Derivati	Forward	0,01%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,38%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	5,25%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	3,77%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,61%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	4,84%
	Attività legate a servizi di informazione	7,95%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	2,54%
	Attività editoriali	9,86%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,98%
	Produzione di bevande	1,71%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	6,52%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,59%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	19,04%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,10%
	Produzione di prodotti alimentari	2,15%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,23%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,38%
	Altre attività manifatturiere	3,28%
Attività estrattive e di cavatura	Altre attività estrattive e di cavatura	2,35%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,93%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3,46%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	3,14%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,97%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,33%

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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

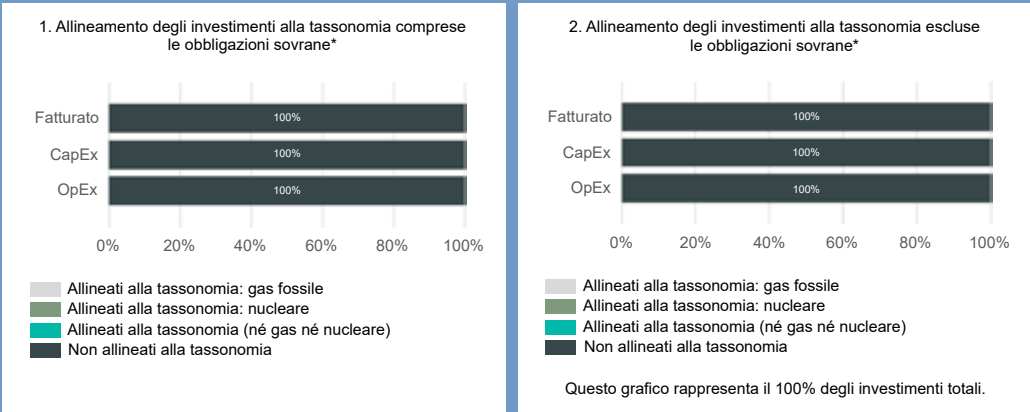
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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.

- 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Future Health
Care Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300W28GYKT4H60H17

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: __% <div> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE </div> <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 68,86% di investimenti sostenibili <div> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE </div> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <div> <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale </div>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili 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 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).

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?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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	9,07%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Attività manifatturiere	6,00%	US
ASTRAZENECA PLC	Attività manifatturiere	5,33%	GB
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	4,89%	DK
INTUITIVE SURGICAL INC.	Attività manifatturiere	4,83%	US
INSULET CORPORATION	Attività manifatturiere	3,89%	US
AMGEN INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	3,86%	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Attività manifatturiere	3,74%	US
DANAHER CORPORATION	Attività manifatturiere	3,55%	US
CSL LIMITED	Attività manifatturiere	3,17%	AU
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Attività manifatturiere	3,06%	US



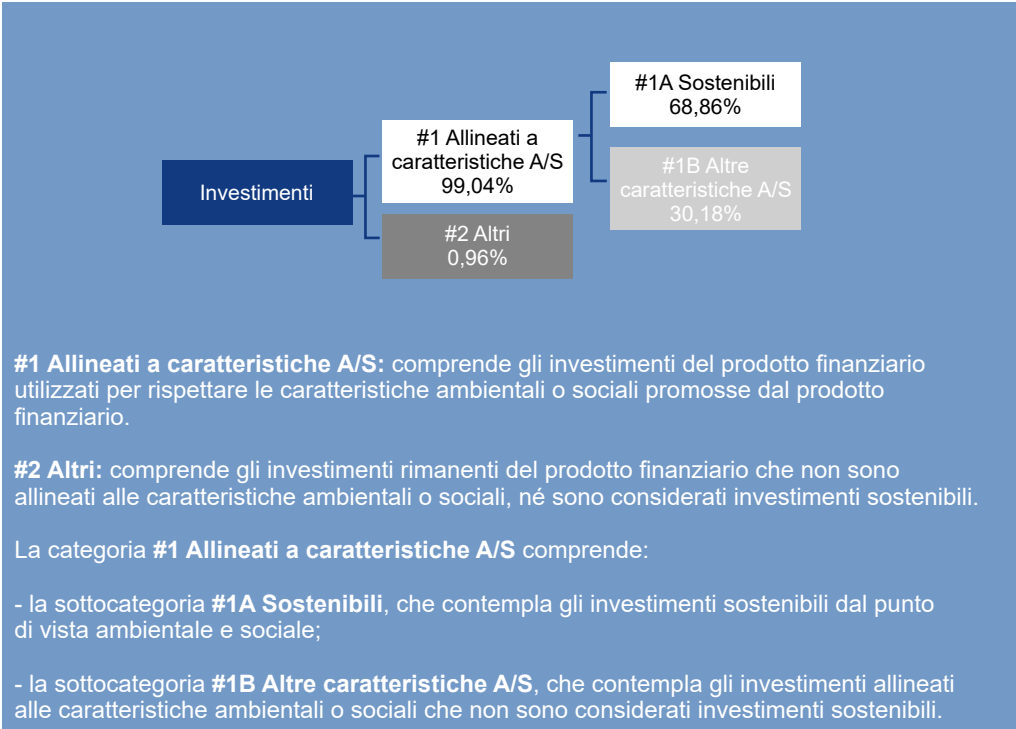
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,04% 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 99,04% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 0,96% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 68,86% di investimenti sostenibili

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
Liquidità	Liquidità	1,05%
Ordinarie	EQCORP	0,91%
Attività finanziarie e assicurative	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,07%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,13%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	1,53%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	43,20%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	21,66%
	Altre attività manifatturiere	16,44%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,06%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	9,81%
	Attività veterinarie	1,72%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,42%



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.

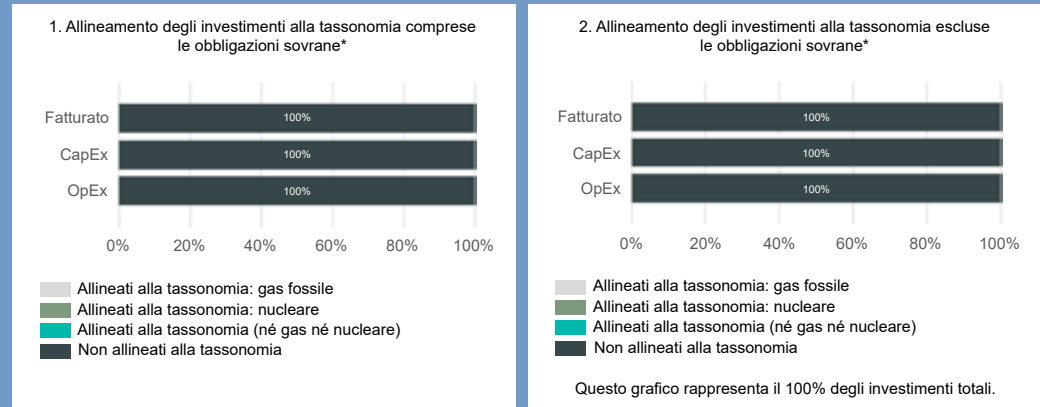
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli 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

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?

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300VTLFJJK02WMN23

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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 28,84% 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 effettuato investimenti sostenibili 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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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
MARVELL TECHNOLOGY INC	Attività manifatturiere	3,53%	US
KLA CORPORATION	Attività manifatturiere	2,99%	US
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Attività manifatturiere	2,85%	US
APPLOVIN CORPORATION	Informazione e comunicazione	2,64%	US
DATADOG INC.	Informazione e comunicazione	2,60%	US
MICRON TECHNOLOGY INC.	Attività manifatturiere	2,50%	US
HUBSPOT INC.	Informazione e comunicazione	2,50%	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Informazione e comunicazione	2,43%	US
MERCADOLIBRE INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,26%	US
DYNATRACE INC.	Informazione e comunicazione	2,23%	US
ZSCALER INC.	Informazione e comunicazione	2,17%	US
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,11%	US
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO. LTD	Attività manifatturiere	2,00%	TW
DELTA ELECTRONICS INC.	Attività manifatturiere	1,83%	TW
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Attività manifatturiere	1,77%	TW

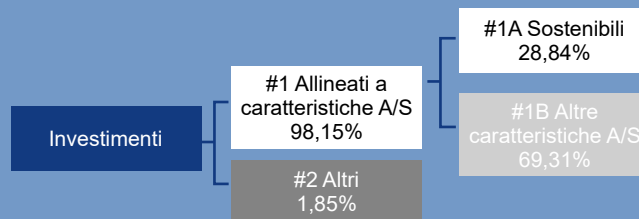
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,15% 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 98,15% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,85% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 28,84% di investimenti sostenibili

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
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1,33%
Liquidità	Liquidità	0,83%
Ordinarie	EQCORP	2,95%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,11%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	8,89%
	Attività legate a servizi di informazione	5,01%
	Attività editoriali	26,76%
	Telecomunicazioni	1,51%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	30,60%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,83%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	10,82%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,63%
	Altre attività manifatturiere	1,02%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,87%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,20%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,48%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,52%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,63%



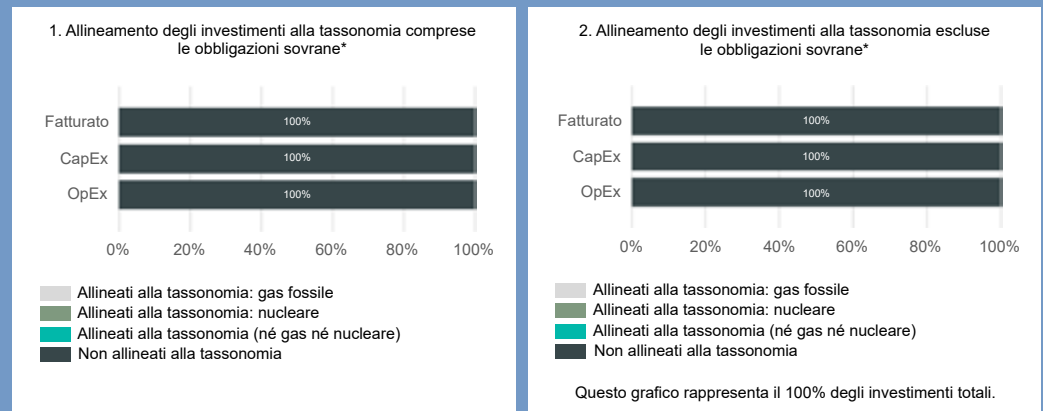
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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?

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.



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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Global Future Generations 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"/> Sì	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div> <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 </div> <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 44,61% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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?

La denominazione di questo Comparto è cambiata con effetto dal 25 novembre 2024. Il nome del Comparto è cambiato da "Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio" in "Goldman Sachs Global Future Generations Equity".

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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	8,07%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	6,83%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	6,64%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	5,62%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	5,14%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,74%	TW
MASTERCARD INCORPORATED.	Attività finanziarie e assicurative	4,25%	US
EXPERIAN PLC	Attività amministrative e servizi di supporto	2,92%	GB
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC.	Arte, intrattenimento e ricreazione	2,59%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Attività manifatturiere	2,54%	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,37%	US

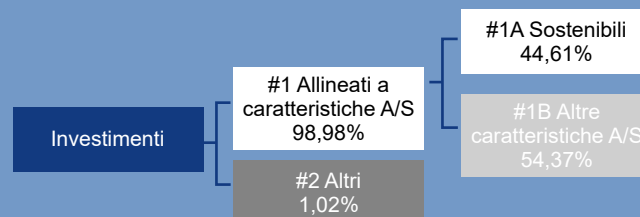
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,98% 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 98,98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,02% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 44,61% di investimenti sostenibili.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	1,27%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	2,92%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività creative artistiche e di intrattenimento	1,76%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	2,92%
Liquidità	Liquidità	-0,04%
Ordinarie	EQCORP	3,06%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,56%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	5,05%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	15,54%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	2,35%
	Attività editoriali	3,78%
	Telecomunicazioni	2,36%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	3,26%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,24%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	20,53%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,82%
	Produzione di prodotti alimentari	1,19%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	2,60%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di abbigliamento	5,74%
	Altre attività manifatturiere	0,20%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,20%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,80%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	16,90%



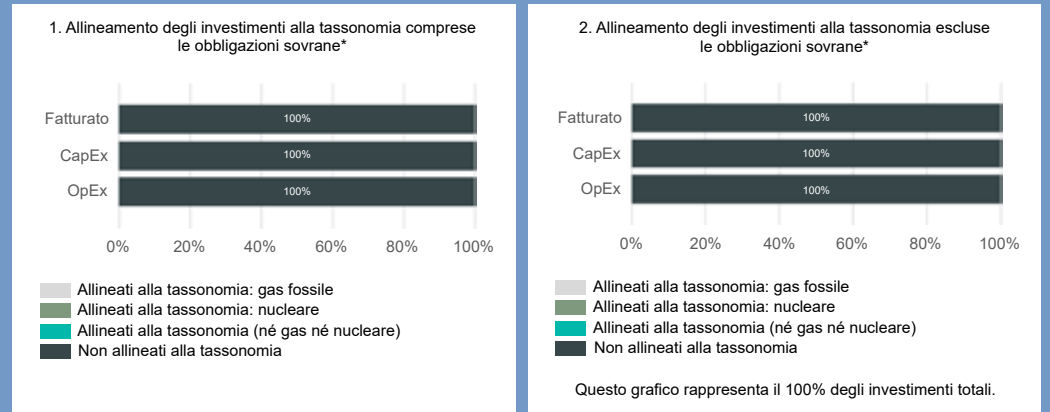
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
5493008F1XGBJITK4N13

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 24,62% di investimenti sostenibili <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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 • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Incidenti legati alla discriminazione • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro minorile • Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro forzato o lavoro coatto • Numero di casi identificati di gravi problemi 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	5,56%	IN
INFOSYS LIMITED	Informazione e comunicazione	4,14%	IN
AXIS BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,93%	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informazione e comunicazione	2,76%	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,61%	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	2,53%	IN
ZOMATO LTD	Informazione e comunicazione	2,50%	IN
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Attività manifatturiere	2,12%	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Attività manifatturiere	2,01%	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,68%	IE
TRENT LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,50%	IN
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Attività manifatturiere	1,44%	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Attività manifatturiere	1,40%	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	IN
COFORGE LIMITED	Informazione e comunicazione	1,35%	IN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024



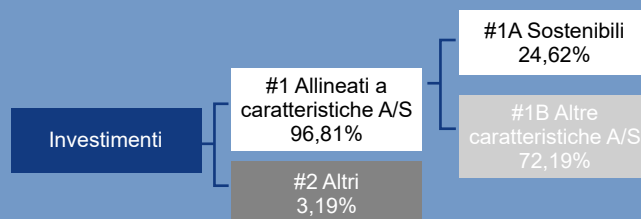
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,81% 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, il 96,81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 3,19% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 24,62% di investimenti sostenibili

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,49%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,28%
Liquidità	Liquidità	1,34%
	Scadenza	0,13%
Ordinarie	EQCORP	10,88%
Costruzione	Ingegneria civile	1,18%
	Costruzione di edifici	2,53%
Derivati	Future	2,40%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,44%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,21%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	16,95%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,38%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,48%

Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	9,03%
	Attività legate a servizi di informazione	4,14%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,27%
	Attività editoriali	1,26%
	Telecomunicazioni	2,90%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	3,17%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,96%
	Produzione di bevande	0,37%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	4,55%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	2,74%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,08%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,87%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,41%
	Produzione di prodotti alimentari	1,82%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,98%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	4,78%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	2,46%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,09%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,56%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,33%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,56%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,68%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,64%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,48%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,15%

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?

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'UE¹?

- ☐
 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.

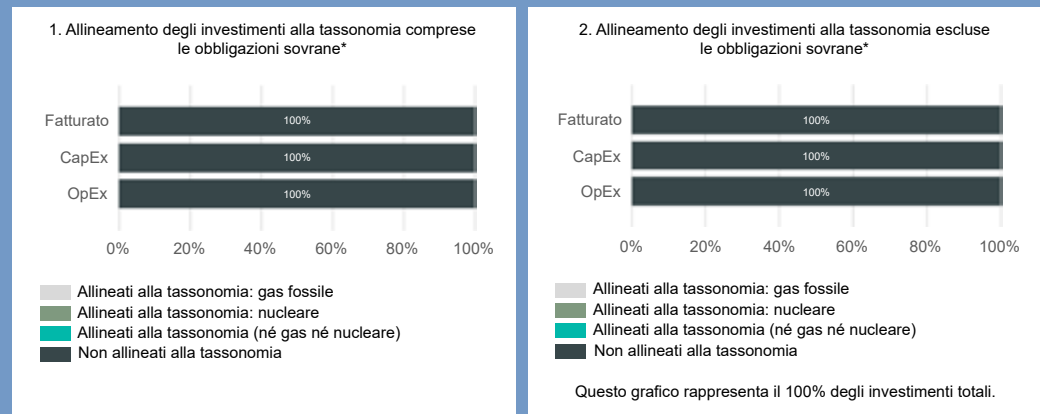
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
 222100KE2XKF435ISW04

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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 36,90% 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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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 • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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	5,60%	JP
HITACHI LTD.	Informazione e comunicazione	5,45%	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Attività finanziarie e assicurative	5,03%	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,82%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Attività amministrative e servizi di supporto	4,00%	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,91%	JP
FAST RETAILING CO. LTD.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,77%	JP
CAPCOM CO. LTD.	Informazione e comunicazione	3,75%	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	3,61%	JP
ASICS CORPORATION	Attività manifatturiere	3,34%	JP
DAIFUKU CO.LTD.	Attività manifatturiere	3,17%	JP
ORIX CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	3,15%	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Attività manifatturiere	3,13%	JP

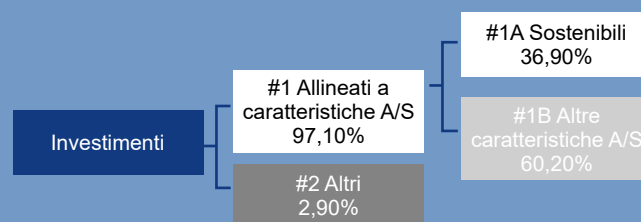
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,10% 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 97,10% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,90% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 36,90% di investimenti sostenibili

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
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	4,00%
Liquidità	Liquidità	1,62%
	Scadenza	0,06%
Derivati	Forward	0,04%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,76%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,03%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	14,20%
	Attività legate a servizi di informazione	0,44%
	Attività editoriali	3,75%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,48%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	4,82%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,78%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	17,30%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,13%
	Produzione di prodotti alimentari	2,54%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	3,34%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,19%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	2,96%
	Altre attività manifatturiere	5,16%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,73%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	12,69%



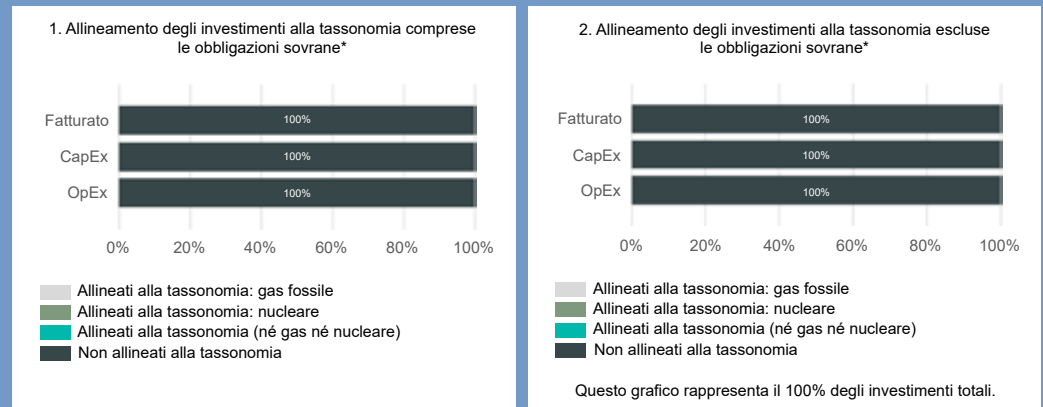
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
3IY3WJILLUMNTSO1EO23

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: __% <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 37,11% di investimenti sostenibili <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.

Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Attività manifatturiere	5,02%	JP
SONY GROUP CORPORATION	Attività manifatturiere	4,31%	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	4,18%	JP
HITACHI LTD.	Informazione e comunicazione	3,33%	JP
ITOCHU CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,77%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Attività amministrative e servizi di supporto	2,43%	JP
KEYENCE CORPORATION	Attività manifatturiere	2,39%	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Attività manifatturiere	2,20%	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,14%	JP
SUMITOMO CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,09%	JP
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,02%	JP
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Attività manifatturiere	1,84%	JP
UNICHARM CORPORATION	Attività manifatturiere	1,69%	JP
THE KANSAI ELECTRIC POWER COMPANY INCORPORATED	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,68%	JP
ORIX CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,64%	JP

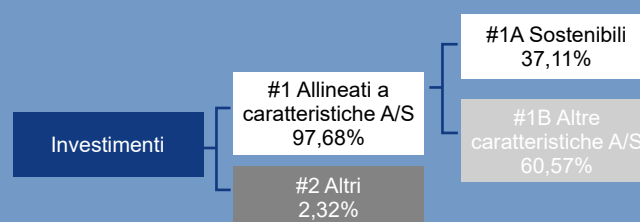
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,68% 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 97,68% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,32% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 37,11% di investimenti sostenibili

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,30%
	Attività di ristorazione	0,11%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	2,63%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,15%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,26%
Liquidità	Liquidità	1,66%
	Scadenza	-0,01%
Ordinarie	EQCORP	0,61%
Costruzione	Ingegneria civile	0,37%
	Attività di costruzione specializzate	0,17%
Derivati	Forward	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,93%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,74%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	8,66%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,90%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività di assistenza residenziale	0,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	6,70%
	Attività legate a servizi di informazione	1,15%

Informazione e comunicazione	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	1,03%
	Attività editoriali	1,47%
	Telecomunicazioni	1,47%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,00%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	5,28%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	3,28%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,73%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	12,95%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,84%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,06%
	Produzione di prodotti alimentari	1,62%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,06%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	5,51%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	7,15%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,00%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	1,69%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,66%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,11%
	Altre attività manifatturiere	3,95%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,42%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,76%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,33%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,18%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,21%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,57%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,23%
	Attività postali e di corriere	0,17%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,28%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,59%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente



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%.

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

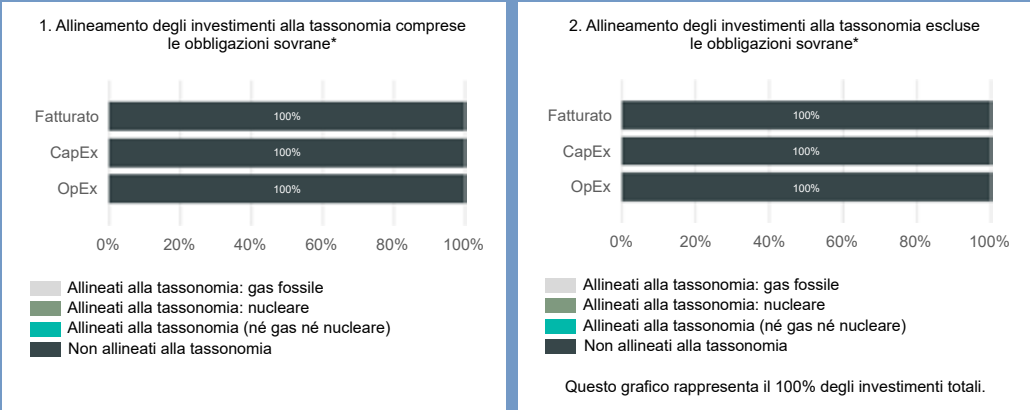
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

☐ 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?

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.



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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div> <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 </div> <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 51,31% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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;
- 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile • 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

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 • Incidenti legati alla discriminazione • 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	7,97%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	6,78%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	4,84%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	4,52%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	3,89%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	2,91%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,77%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	2,70%	US
MCDONALD'S CORPORATION	Attività ricettive e ristorazione	2,63%	US
ELI LILLY AND COMPANY	Attività manifatturiere	2,54%	US
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	2,48%	US
AT&T INC.	Informazione e comunicazione	2,36%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,33%	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	2,26%	US

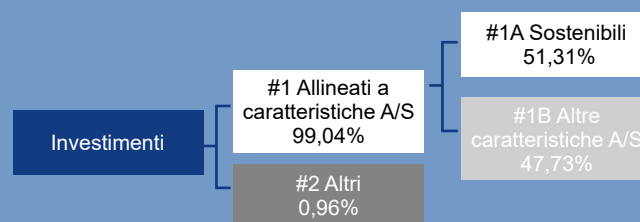
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,04% 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 99,04% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 0,96% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 51,31% di investimenti sostenibili

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	2,63%
Liquidità	Liquidità	0,83%
	Scadenza	-0,08%
Ordinarie	EQCORP	1,82%
Derivati	Forward	0,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,33%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,47%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	9,06%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,67%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,93%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,86%
	Attività legate a servizi di informazione	4,52%
	Attività editoriali	8,31%
	Telecomunicazioni	2,36%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,94%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,49%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	5,15%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	21,78%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,13%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,79%
	Produzione di prodotti alimentari	0,72%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,63%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,80%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,28%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,64%
	Altre attività manifatturiere	2,47%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,39%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,11%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,21%
	Attività postali e di corriere	1,00%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,59%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	1,24%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,90%

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.

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'UE¹?

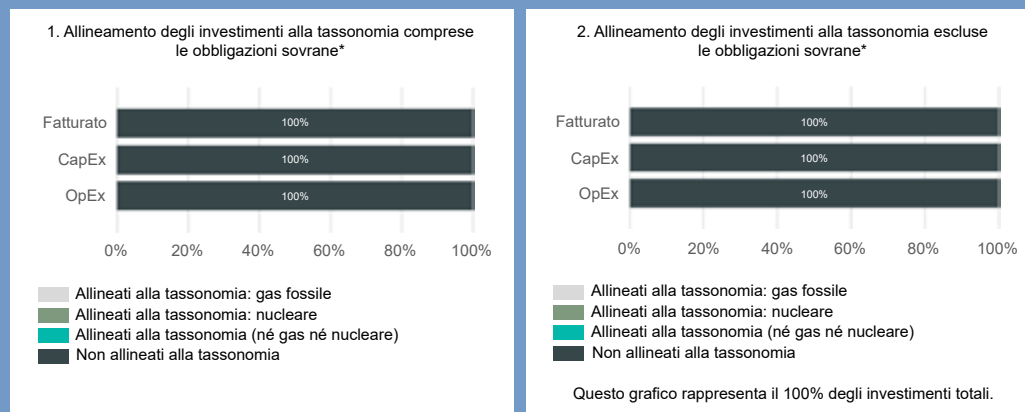
- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs US Small Cap Equity
 Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 549300CS401C8HQEEB83

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: __% <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 18,60% di investimenti sostenibili <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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	2,22%	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Costruzione	2,15%	US
SPX TECHNOLOGIES INC.	Attività manifatturiere	1,99%	US
MOOG INC.	Attività manifatturiere	1,90%	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Attività manifatturiere	1,56%	US
ARCOSA INC.	Attività estrattive e di cavatura	1,47%	US
BADGER METER INC.	Attività manifatturiere	1,43%	US
CRANE CO	Attività manifatturiere	1,40%	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Attività manifatturiere	1,38%	US
NMI HOLDINGS INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	US
SM ENERGY COMPANY	Attività estrattive e di cavatura	1,36%	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,35%	US
PIPER SANDLER COMPANIES	Attività finanziarie e assicurative	1,34%	US
CORE & MAIN INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,32%	US
CYBERARK SOFTWARE LTD.	Informazione e comunicazione	1,30%	IL



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,96% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

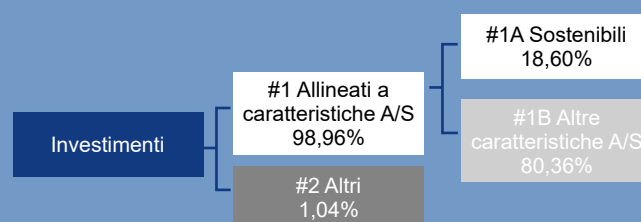
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 98,96% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,04% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 18,60% di investimenti sostenibili.

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'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	2,22%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,74%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	1,18%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,72%
Liquidità	Liquidità	0,01%
Ordinarie	EQCORP	2,61%
Costruzione	Ingegneria civile	1,09%
	Costruzione di edifici	2,94%
	Attività di costruzione specializzate	0,82%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,77%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,77%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,81%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,34%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,94%
	Attività di assistenza residenziale	0,87%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,11%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,74%
	Attività editoriali	5,21%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,08%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,11%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,76%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,29%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	10,01%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,90%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,34%
	Produzione di prodotti alimentari	1,00%
	Produzione di mobili	0,25%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,20%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,79%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,62%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,51%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,90%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,81%
	Altre attività manifatturiere	1,60%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,03%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,53%
	Altre attività estrattive e di cavatura	1,47%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,11%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,91%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,35%
	Ricerca e sviluppo scientifici	3,89%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3,12%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,03%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,89%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	2,62%

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



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%.

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

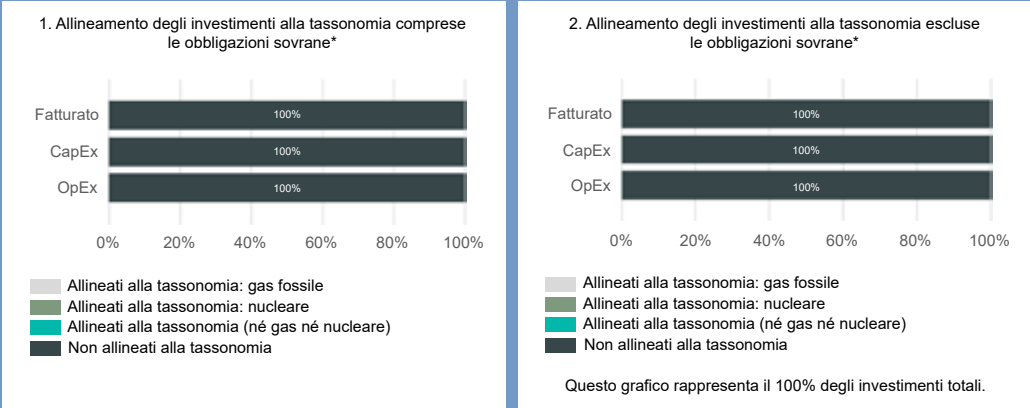


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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?

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.



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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

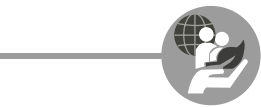
Identificativo della persona giuridica:
 549300RRPU78GTR0W045

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: __% <div> <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 </div> <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 50,30% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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.



Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	9,26%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	8,77%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	7,87%	US
APPLE INC.	Attività manifatturiere	6,66%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	6,03%	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Attività manifatturiere	3,97%	US
SALESFORCE INC.	Informazione e comunicazione	3,37%	US
KLA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,28%	US
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	2,62%	US



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

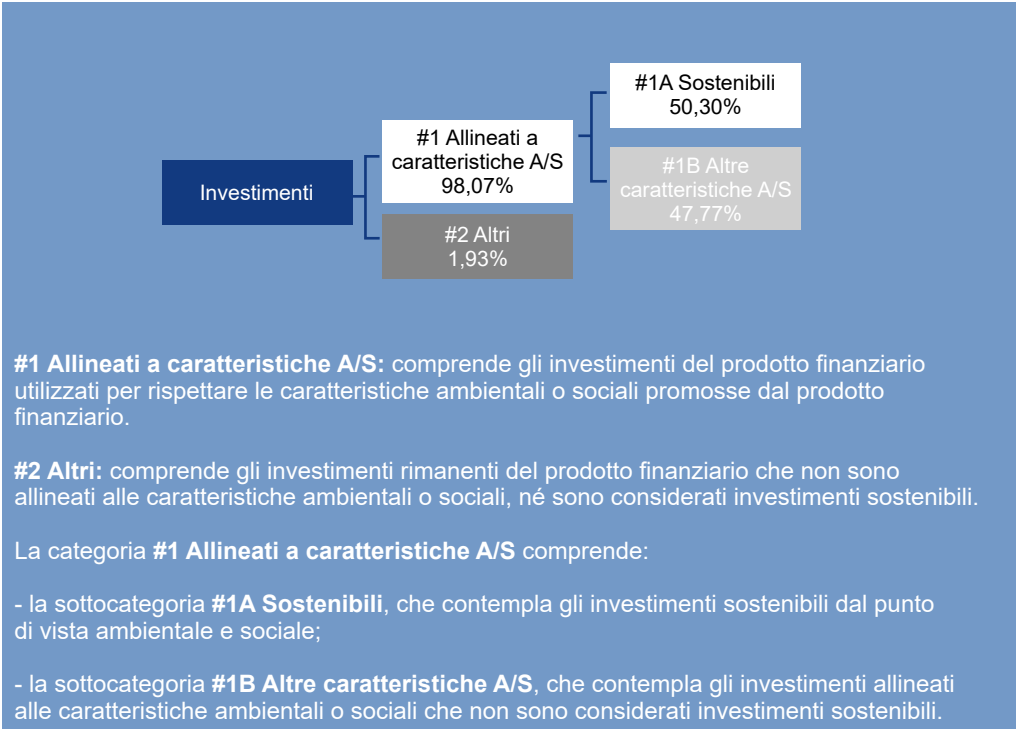
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 98,07% 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 98,07% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,93% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 50,30% di investimenti sostenibili

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
Liquidità	Liquidità	0,85%
Ordinarie	EQCORP	0,26%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	6,40%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	8,25%
	Attività legate a servizi di informazione	12,80%
	Attività editoriali	27,11%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	28,39%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	6,79%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,94%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,78%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,44%



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'UE¹?

- ☐ 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.

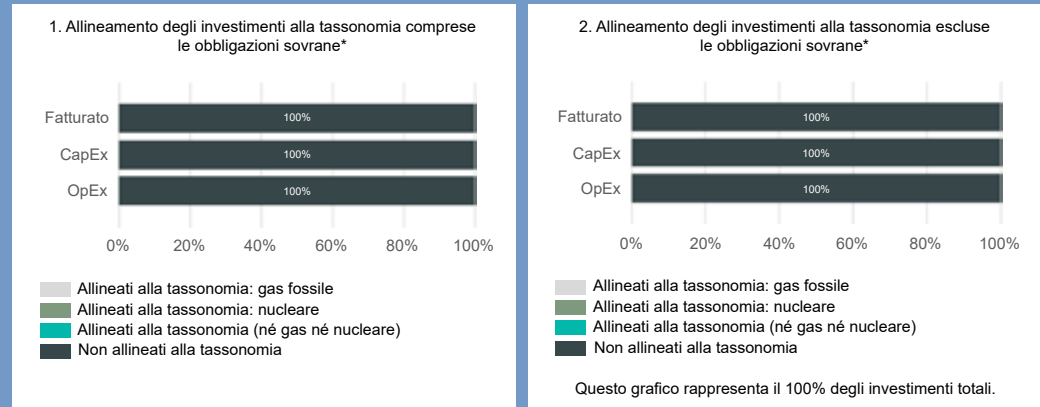
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli 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

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?

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:

549300XJS2Q7QR22Q679

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒

Sì

☐

No

<input checked="" type="checkbox"/> <p>Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97,59%</p> <div> <input type="checkbox"/> <p>in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> </div> <div> <input checked="" type="checkbox"/> <p>in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> </div> <input type="checkbox"/> <p>Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</p>	<input type="checkbox"/> <p>Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili</p> <div> <input type="checkbox"/> <p>con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> </div> <div> <input type="checkbox"/> <p>con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> </div> <div> <input type="checkbox"/> <p>con un obiettivo sociale</p> </div> <input type="checkbox"/> <p>Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p>
--	--

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 indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il presente Comparto è stato riposizionato in modo da soddisfare i requisiti di informativa di cui all'articolo 9 del Regolamento SFDR dell'UE a decorrere dal 25 novembre 2024, dopo aver reso note le informazioni a norma dell'articolo 8 del Regolamento SFDR dell'UE per il resto del periodo di riferimento. In particolare, il Comparto avrà come obiettivo investimenti sostenibili.

Dal 1° dicembre 2023 al 25 novembre 2024, 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 hanno contribuito 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, Eagle Global Renewables Infrastructure Index, 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).

Con effetto dal 25 novembre 2024, il Comparto ha cercato di generare un impatto ambientale positivo investendo in società di energia rinnovabile che il Consulente per gli Investimenti considera investimenti sostenibili e che contribuiscono alla decarbonizzazione dell'economia attraverso la generazione, produzione, trasmissione e/o distribuzione di energia rinnovabile.

Per società di energia rinnovabile si intendono le aziende che:

- fanno parte degli indici S&P Global Clean Energy Index o Eagle Global Renewables Infrastructure Index; o
- hanno almeno il 50% delle loro attività, entrate, guadagni, vendite o profitti impegnati o derivati da qualsiasi segmento della catena del valore dell'energia pulita, che include:
 - i) Produttori e manifatturieri di energia pulita: società coinvolte nella produzione e sviluppo di tecnologie per l'energia pulita, come pannelli solari, turbine eoliche, batterie e celle a combustibile;
 - ii) Infrastrutture per l'energia pulita: società che possiedono, gestiscono e, in alcuni casi, sviluppano asset per la produzione e lo stoccaggio di energia pulita (solare, eolica, idroelettrica, biocarburanti, idrogeno, biomassa, ecc.);
 - iii) Utilizzatori di energia: aziende che facilitano l'aumento o l'uso più efficiente dell'energia rinnovabile/elettricità in diversi settori di utilizzo finale (residenziale, commerciale, industriale, trasporti).
- Contributo aggregato delle imprese detenute nel Comparto agli indicatori chiave di performance per l'impatto ambientale che includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la capacità installata di energia rinnovabile.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Dal 1° dicembre 2023 al 25 novembre 2024, 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 1538,5 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 3213,05 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.

Con effetto dal 25 novembre 2024, questo Comparto ha attuato nuovi indicatori di sostenibilità, come indicato nella risposta alla domanda precedente.

Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

- Il 16,57% delle società fuori indice del Comparto ha almeno il 50% delle attività, entrate, guadagni, vendite o profitti impegnati o derivati da qualsiasi segmento della catena del valore dell'energia pulita, come definito in precedenza.

- Suddivisione in % delle società presenti nel Comparto in base alla loro classificazione come produttori/imprese manifatturiere di energia, società di infrastrutture per l'energia pulita e utilizzatori di energia:

Produttori/imprese manifatturiere di energia: 20,21%

Società di infrastrutture per l'energia pulita: 50,14%

Utilizzatori di energia: 29,65%

- Contributo aggregato delle imprese detenute nel Comparto agli indicatori chiave di performance per l'impatto ambientale che includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la capacità installata di energia rinnovabile.*

* Dati insufficienti nel periodo applicabile.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unità
Intensità di carbonio (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Non applicabile	Comparto: 1637,65 Indice di riferimento: 3.213,05	{1 dicembre 2023 - 25 novembre 2024} Comparto: 1538,5 Indice di riferimento: 3.213,05	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di fatturato
Le società fuori indice del Comparto hanno almeno il 50% delle attività, entrate, guadagni, vendite o profitti impegnati o derivati da qualsiasi segmento della catena del valore dell'energia pulita.	Non applicabile		{25 novembre 2024 - 30 novembre} 16,57	%

Produttori/imprese manifatturiere di energia	Non applicabile	Non applicabile	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 20,21	%
Società di infrastrutture per l'energia pulita	Non applicabile	Non applicabile	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 50,14	%
Utilizzatori di energia	Non applicabile	Non applicabile	{25 novembre 2024 - 30 novembre} 29,65	%
Contributo delle società agli indicatori chiave di performance ambientale	Non applicabile	Non applicabile	{25 novembre 2024 - 30 novembre} Non applicabile	%
* Dati insufficienti nel periodo applicabile				

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IBERDROLA S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,51%	ES
SSE PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,58%	GB
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,43%	US
FIRST SOLAR INC.	Attività manifatturiere	5,07%	US
EDP S.A.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,03%	PT
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,03%	DE
OERSTED A/S	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,46%	DK
ENPHASE ENERGY INC.	Attività manifatturiere	3,59%	US
ORMAT TECHNOLOGIES INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,10%	US
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Attività manifatturiere	2,79%	DK
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,75%	IT
ENEL - SPA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,72%	IT



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

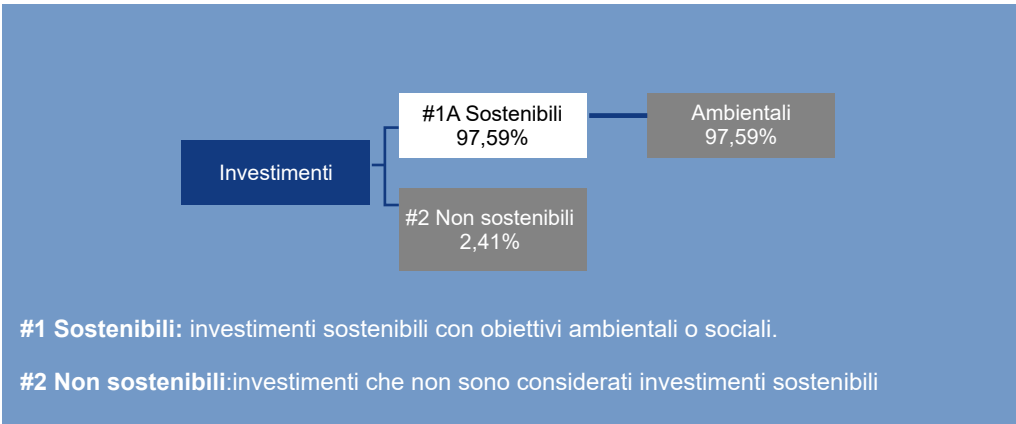
Nel periodo di riferimento, il 97,59% degli investimenti era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 97,59% degli investimenti era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Il 2,41% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati per scopi di liquidità.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con l'obiettivo di investimento sostenibile descritto sopra.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV
Liquidità	Liquidità	1,02%
Ordinarie	EQCORP	2,61%
	ETF	0,48%

Costruzione	Ingegneria civile	0,64%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	75,91%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	0,43%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,07%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	11,50%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,73%
	Produzione di prodotti alimentari	1,72%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,36%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,53%

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



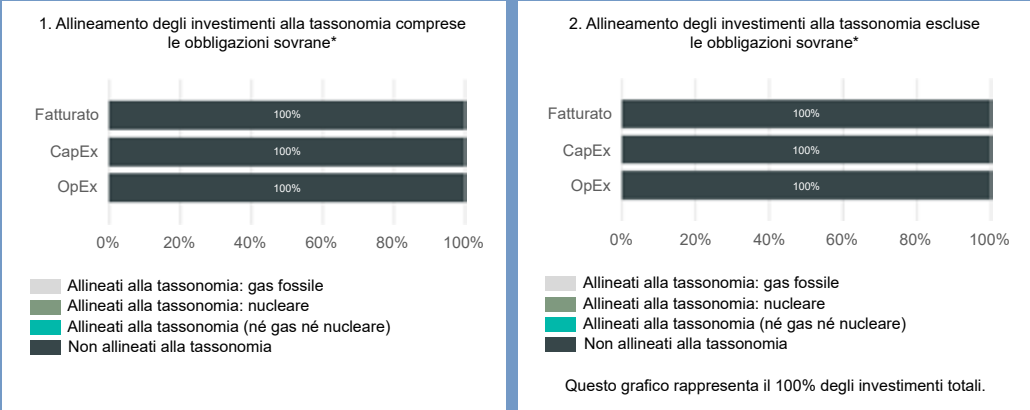
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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 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.



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 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 «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "Non sostenibili" includevano 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 l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto fosse raggiunto 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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

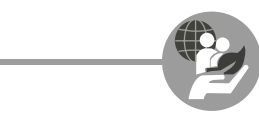
Identificativo della persona giuridica:
222100ADZQOI2AF5CH32

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: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 45,56% di investimenti sostenibili <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,20%	US
TRANSURBAN GROUP	Trasporto e stoccaggio	4,56%	AU
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	4,31%	US
NATIONAL GRID PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,81%	GB
ENBRIDGE INC.	Trasporto e stoccaggio	3,22%	CA
AENA SME S.A.	Trasporto e stoccaggio	3,13%	ES
SEMPRA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,86%	US
XCEL ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,72%	US
CHENIERE ENERGY INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,68%	US
THE SOUTHERN COMPANY	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,27%	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Attività immobiliari	2,21%	US
DOMINION ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,14%	US
CMS ENERGY CORPORATION	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,13%	US
CSX CORPORATION	Trasporto e stoccaggio	2,13%	US
TARGA RESOURCES CORP.	Trasporto e stoccaggio	2,13%	US



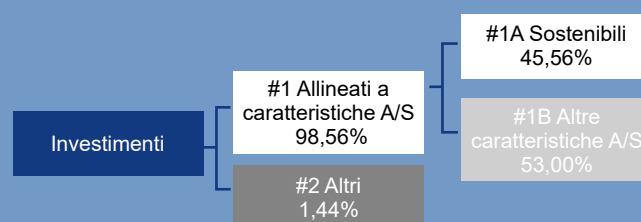
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,56% 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 98,56% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,44% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 45,56% di investimenti sostenibili

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
Liquidità	Liquidità	0,53%
Ordinarie	EQCORP	0,10%
Costruzione	Ingegneria civile	2,10%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	46,62%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,27%
	Telecomunicazioni	1,85%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,32%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,64%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,17%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,77%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	7,29%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	19,10%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	14,33%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,91%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	2,31%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	2,68%



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

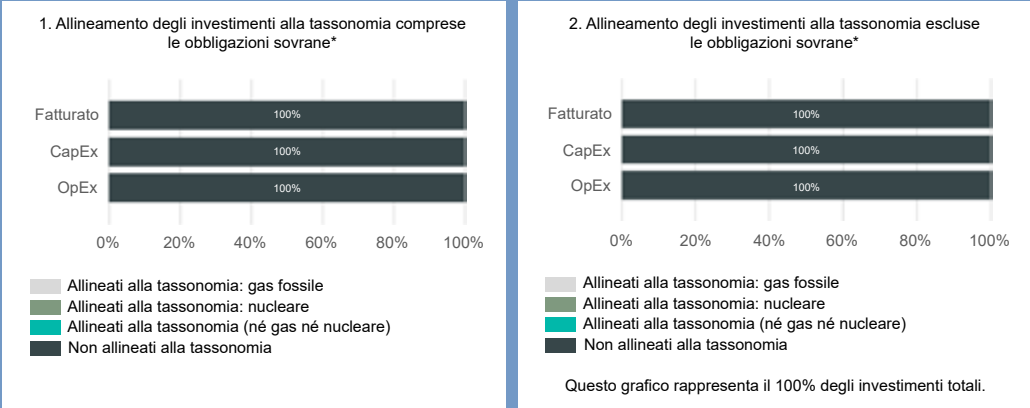


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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?

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.



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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
 Goldman Sachs Global Real Estate
 Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
 222100X932LRT37OP014

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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% 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 effettuato investimenti sostenibili 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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici 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 • Emissioni di GHG • Impronta di carbonio • Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PROLOGIS INC.	Attività immobiliari	7,73%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	5,57%	US
WELLTOWER INC.	Attività immobiliari	4,21%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Attività immobiliari	2,91%	US
VICI PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,73%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Attività immobiliari	2,61%	US
INVITATION HOMES INC.	Attività immobiliari	2,31%	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Attività immobiliari	2,10%	JP
VENTAS INC.	Attività immobiliari	2,05%	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Attività immobiliari	2,01%	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Attività immobiliari	2,00%	US
PUBLIC STORAGE.	Attività immobiliari	1,95%	US
VONOVIA SE	Attività immobiliari	1,88%	DE
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	1,82%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Attività immobiliari	1,81%	US



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

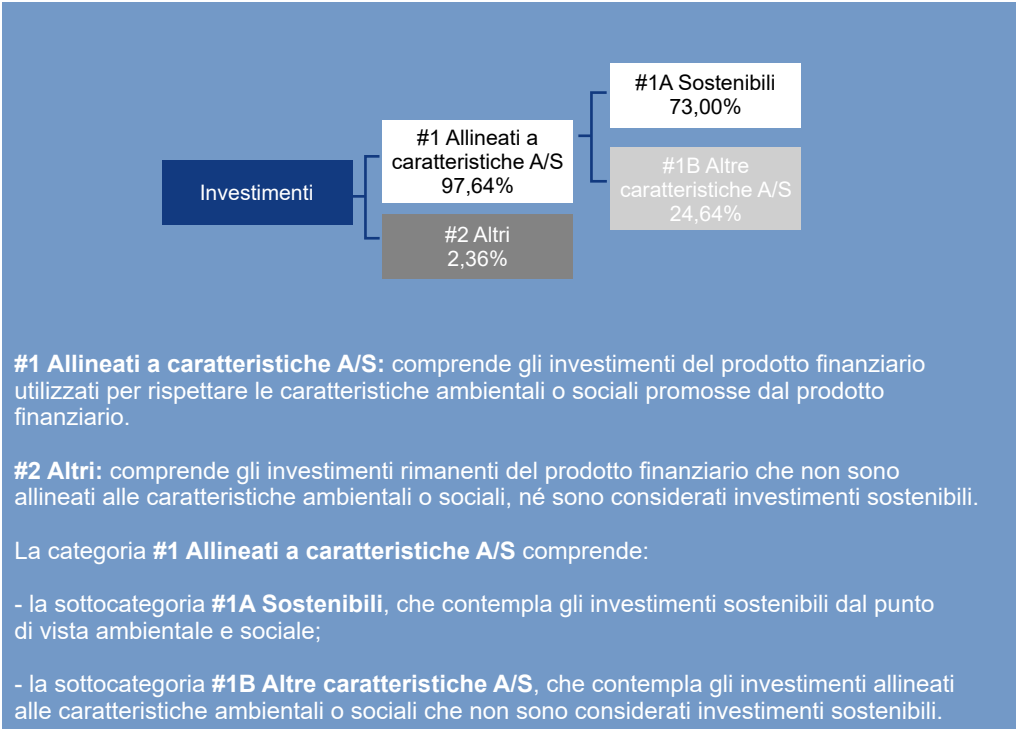
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,64% 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 97,64% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2,36% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 73% di investimenti sostenibili

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,03%
Liquidità	Liquidità	1,03%
Ordinarie	EQCORP	0,27%
Costruzione	Costruzione di edifici	2,72%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	5,57%
	Telecomunicazioni	0,97%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,82%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	86,25%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,33%



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'UE¹?

- ☐ 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

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.

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.

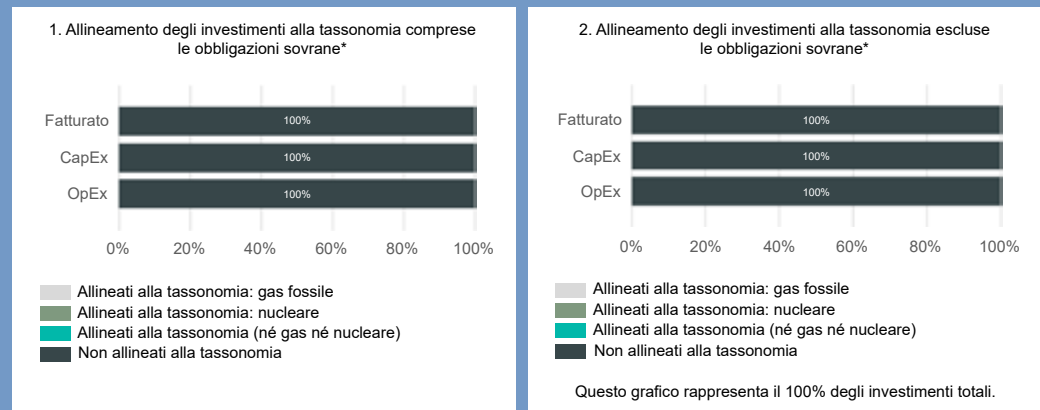
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

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?

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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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?	
● ● □ Sì	● ● ☒ No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 66,52% di investimenti sostenibili <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 effettuato investimenti sostenibili 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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Non applicabile	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?

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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	5,70%	US
NEXTERA ENERGY INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,59%	US
EQUINIX INC.	Informazione e comunicazione	4,02%	US
NATIONAL GRID PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,80%	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	3,22%	US
TRANSURBAN GROUP	Trasporto e stoccaggio	3,16%	AU
WELLTOWER INC.	Attività immobiliari	3,14%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Attività immobiliari	2,83%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Attività immobiliari	2,80%	US
CHENIERE ENERGY INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,78%	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Attività immobiliari	2,64%	US
VICI PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,52%	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Attività immobiliari	2,41%	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Attività immobiliari	2,38%	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,30%	US



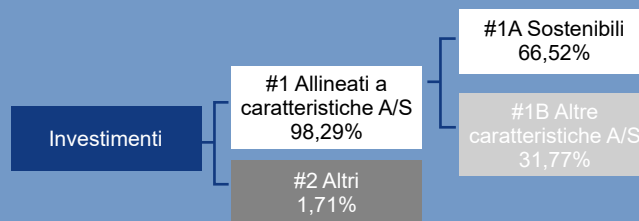
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 98,29% 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 98,29% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 1,71% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti e in strumenti derivati. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 66,52% di investimenti sostenibili

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
Liquidità	Liquidità	0,19%
Ordinarie	EQCORP	1,61%
Costruzione	Ingegneria civile	3,27%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	21,24%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	4,02%
	Telecomunicazioni	2,11%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,73%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,12%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	49,55%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,87%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	6,99%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	1,27%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	3,24%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	2,78%



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

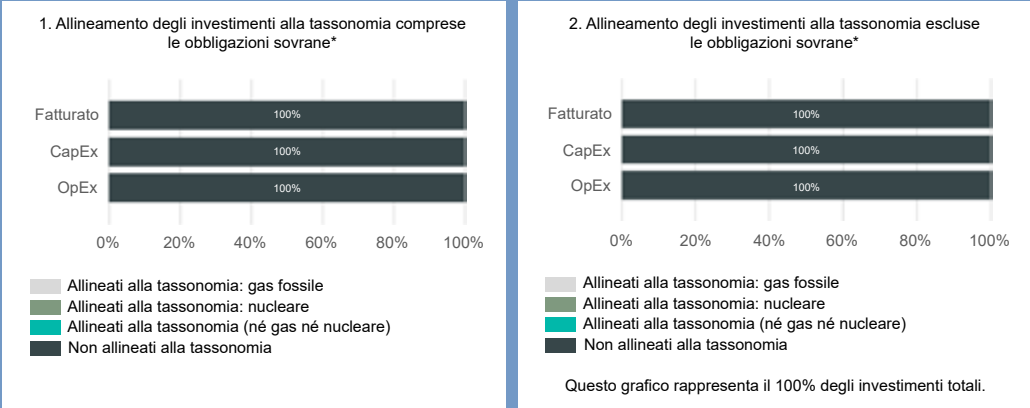


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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?

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.



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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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 type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div>	<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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili 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 84,73 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 880,32 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 136,81 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 9469,89 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	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 114 Indice di riferimento: 153	Comparto: 119,2 Indice di riferimento: 152,5	Comparto: 84,73 Indice di riferimento: 136,81	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2178 Indice di riferimento: 6.278	Comparto: 3004,0 Indice di riferimento: 8379,4	Comparto: 880,32 Indice di riferimento: 9469,89	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	7,54%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	4,46%	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informazione e comunicazione	4,36%	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,47%	HK
STATE BANK OF INDIA	Attività finanziarie e assicurative	1,61%	IN
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	1,52%	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,36%	BR
MEITUAN	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,26%	HK
FIRSTRAND LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,26%	ZA

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Attività finanziarie e assicurative	1,08%	ID
NETEASE INC.	Informazione e comunicazione	0,99%	HK
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Attività finanziarie e assicurative	0,96%	ID
PDD HOLDINGS INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,91%	KY
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	0,90%	MX
ABB INDIA LIMITED	Attività manifatturiere	0,88%	IN



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

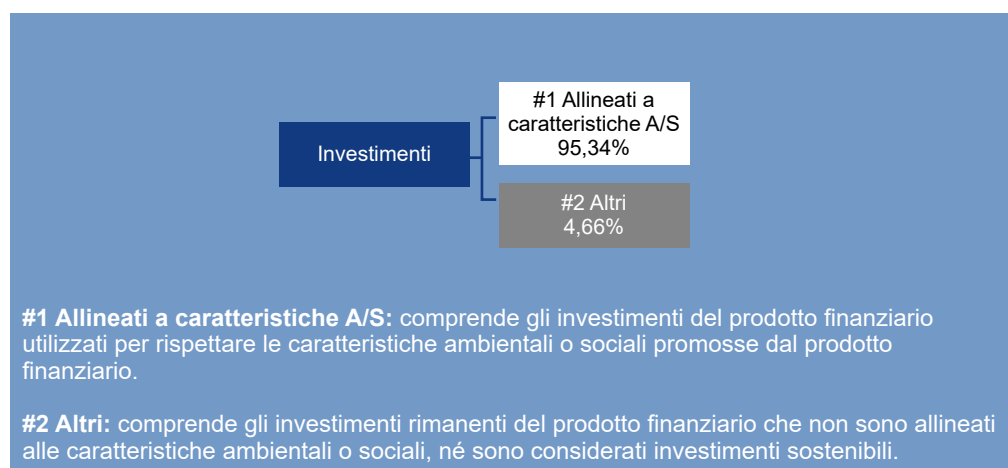
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 95,34% 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 95,34% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 4,66% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,12%
	Attività di ristorazione	0,09%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,02%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,02%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,07%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1,01%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,02%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,01%
Liquidità	Liquidità	1,71%
	Scadenza	0,04%
Ordinarie	EQCORP	2,12%
Costruzione	Ingegneria civile	0,53%
	Costruzione di edifici	1,74%
Derivati	Future	1,42%

Istruzione	Istruzione	0,24%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,64%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,04%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	19,60%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,86%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,99%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,13%
	Attività legate a servizi di informazione	4,84%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,02%
	Attività editoriali	1,39%
	Telecomunicazioni	1,26%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,04%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,12%
	Produzione di bevande	1,80%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,52%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,63%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	21,39%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,73%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,12%
	Produzione di prodotti alimentari	0,36%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,02%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,93%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,24%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,90%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,46%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,05%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,44%
	Fabbricazione di tessuti	0,04%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,41%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,08%
	Altre attività manifatturiere	0,14%
	Riparazione e installazione di macchinari e attrezzature	0,02%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,57%
	Estrazione di carbone e lignite	0,16%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,58%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,01%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,09%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,13%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,05%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,19%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,01%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,03%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,08%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,17%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,83%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,02%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,18%
	Trasporto per via d'acqua	0,63%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,20%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,78%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,10%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	1,84%



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'UE¹?

- ☐ 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.

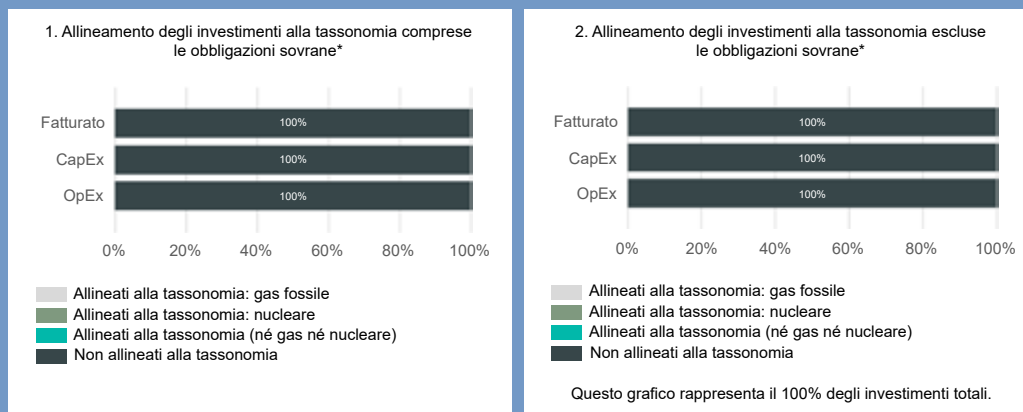
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete 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 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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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

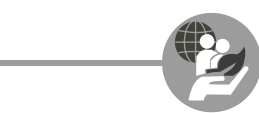
Identificativo della persona giuridica:
54930005BXERPLJ9WE74

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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 98,36 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 803,82 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 123,86 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 9416,22 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 2023	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 151,1 Indice di riferimento: 154,6	Comparto: 98,36 Indice di riferimento: 123,86	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1935,6 Indice di riferimento: 11258,9	Comparto: 803,82 Indice di riferimento: 9416,22	Tonnellate di CO2e 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>	N.D.	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	N.D.	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	9,19%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	5,75%	KR
MEDIATEK INC.	Attività manifatturiere	2,15%	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,57%	BR
FIRSTRAND LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,29%	ZA
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Attività manifatturiere	1,16%	BR
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informazione e comunicazione	1,07%	IN
KIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,03%	KR
ICICI BANK LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,03%	IN
SK HYNIX INC.	Attività manifatturiere	1,01%	KR
ABB INDIA LIMITED	Attività manifatturiere	0,96%	IN

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	0,92%	MX
KB FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,91%	KR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	0,88%	IE
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Attività finanziarie e assicurative	0,87%	ID



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

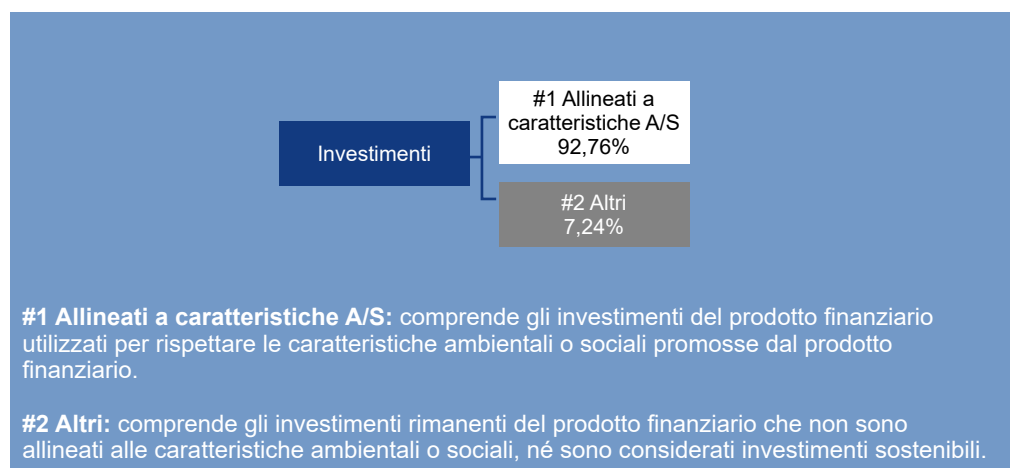
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 92,76% 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 92,76% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 7,24% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,10%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di sicurezza e investigazione	0,19%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,03%
Liquidità	Liquidità	1,43%
	Scadenza	0,10%
Ordinarie	EQCORP	3,97%
Costruzione	Ingegneria civile	0,40%
	Costruzione di edifici	1,29%
	Attività di costruzione specializzate	0,01%
Derivati	Future	1,57%
Istruzione	Istruzione	0,06%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,11%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,35%

Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	21,68%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,49%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,73%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,74%
	Attività legate a servizi di informazione	1,60%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,01%
	Attività editoriali	0,46%
	Telecomunicazioni	2,73%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	2,10%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,54%
	Produzione di bevande	1,65%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,78%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	2,38%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	25,74%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,55%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,07%
	Produzione di prodotti alimentari	0,52%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,34%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,51%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,48%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,52%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,09%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,44%
	Fabbricazione di tessuti	0,04%
	Altre attività manifatturiere	0,12%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,05%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,16%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,20%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,88%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,10%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,16%

Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,78%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,82%
	Trasporto per via d'acqua	0,54%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,35%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,39%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,16%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	1,51%

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



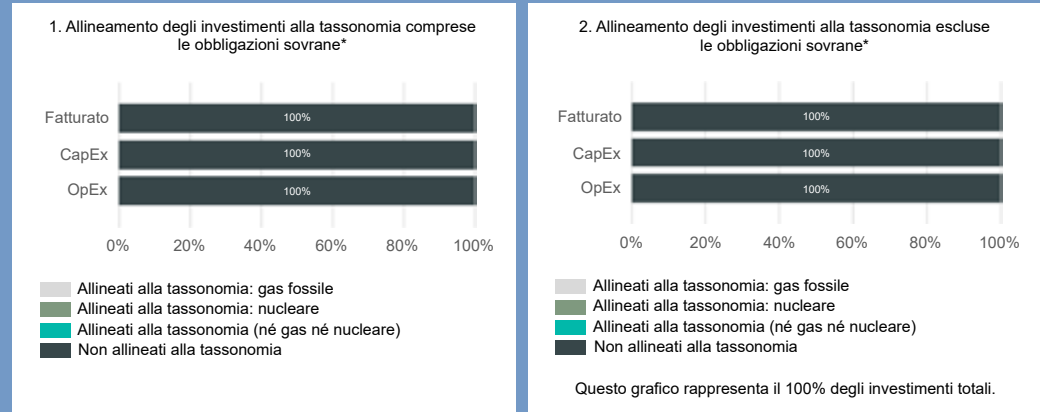
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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

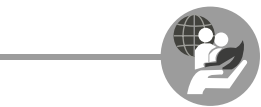
Identificativo della persona giuridica:
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

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 checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div> <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 </div> <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 <div> <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 </div> <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.



Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 89,50 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 826,82 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 116,52 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1636,14 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	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 100 Indice di riferimento: 135	Comparto: 115,1 Indice di riferimento: 124,0	Comparto: 89,50 Indice di riferimento: 116,52	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1873 Indice di riferimento: 2.498	Comparto: 1426,0 Indice di riferimento: 2063,2	Comparto: 826,82 Indice di riferimento: 1636,14	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	4,55%	DK
ASML HOLDING N.V.	Attività manifatturiere	3,14%	NL
NESTLE S.A.	Attività manifatturiere	2,89%	CH
NOVARTIS AG	Attività manifatturiere	2,59%	CH
SAP SE	Informazione e comunicazione	2,42%	DE
ROCHE HOLDING AG	Attività manifatturiere	2,24%	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Attività manifatturiere	1,88%	FR
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,83%	CH
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Attività manifatturiere	1,69%	FR
BP P.L.C.	Attività manifatturiere	1,65%	GB

MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Attività finanziarie e assicurative	1,61%	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,50%	ES
SAFRAN SA	Attività manifatturiere	1,45%	FR
SANOFI SA	Attività manifatturiere	1,41%	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Attività finanziarie e assicurative	1,29%	SE



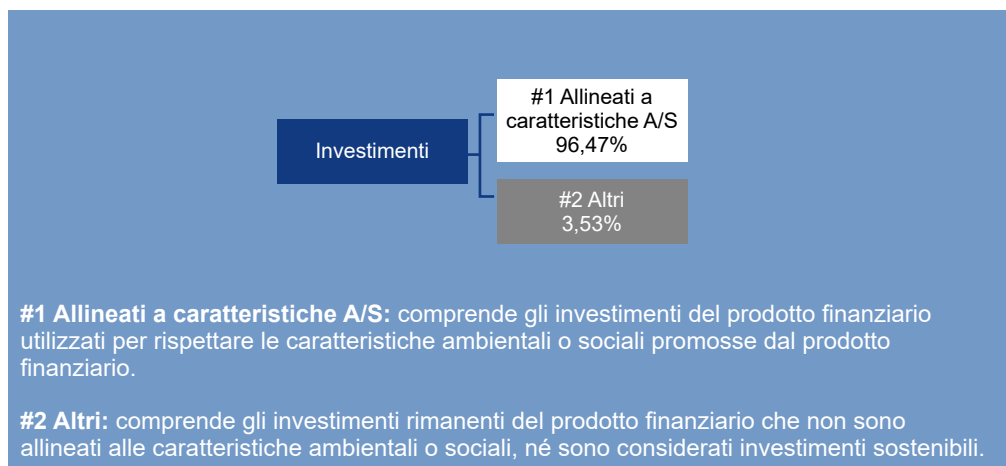
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,47% 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 96,47% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 3,53% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,03%
	Attività di ristorazione	0,23%
Attività amministrative e servizi di supporto	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,01%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,05%
Liquidità	Liquidità	3,18%
	Scadenza	0,16%
Ordinarie	EQCORP	0,03%
Costruzione	Ingegneria civile	0,95%
	Costruzione di edifici	0,84%
Derivati	Forward	-0,01%
	Future	2,98%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,48%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,94%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,54%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,63%
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	2,13%
	Attività legate a servizi di informazione	1,54%
	Attività editoriali	4,83%
	Telecomunicazioni	0,78%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,03%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	13,75%
	Produzione di bevande	2,91%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	4,51%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,67%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	4,03%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	3,53%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,03%
	Produzione di prodotti alimentari	0,67%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	1,07%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	7,27%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,58%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,19%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	4,41%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,63%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,38%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,26%
	Altre attività manifatturiere	1,24%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,85%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,73%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,17%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,46%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,30%
	Ricerca e sviluppo scientifici	1,08%

Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,08%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,08%
	Attività postali e di corriere	0,08%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,06%
	Trasporto per via d'acqua	0,15%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,49%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	5,05%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,02%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	1,54%

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



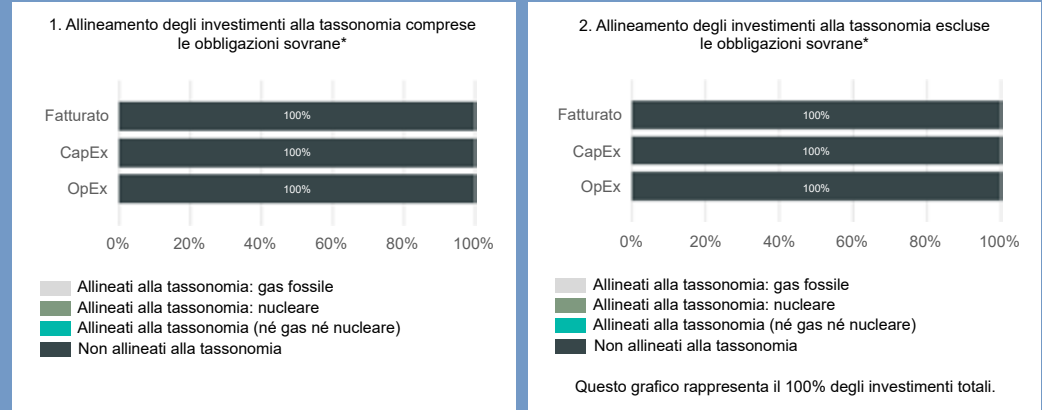
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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

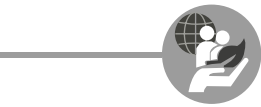
Identificativo della persona giuridica:
549300MUETWVGSNZ6O68

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: __% <div> <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 </div> <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 <div> <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 </div> <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.



Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 58,42 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 378,80 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 95,56 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 961,91 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	30 novembre 2024	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	Comparto: 58,42 Indice di riferimento: 95,56	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1031 Indice di riferimento: 1.388	Comparto: 606,5 Indice di riferimento: 1218,5	Comparto: 378,8 Indice di riferimento: 961,91	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING N.V.	Attività manifatturiere	6,23%	NL
SAP SE	Informazione e comunicazione	4,58%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Attività manifatturiere	3,21%	FR
SANOFI SA	Attività manifatturiere	2,84%	FR
SIEMENS AKTIENGESSELLSCHAFT	Informazione e comunicazione	2,53%	DE
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Attività manifatturiere	2,51%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Attività manifatturiere	2,36%	FR
SAFRAN SA	Attività manifatturiere	2,21%	FR

MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Attività finanziarie e assicurative	2,13%	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,04%	ES
ALLIANZ SE	Attività finanziarie e assicurative	2,03%	DE
PROSUS N.V.	Informazione e comunicazione	1,82%	NL
TOTALENERGIES SE	Attività manifatturiere	1,71%	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Attività finanziarie e assicurative	1,56%	IT
LEGRAND SA	Attività manifatturiere	1,44%	FR



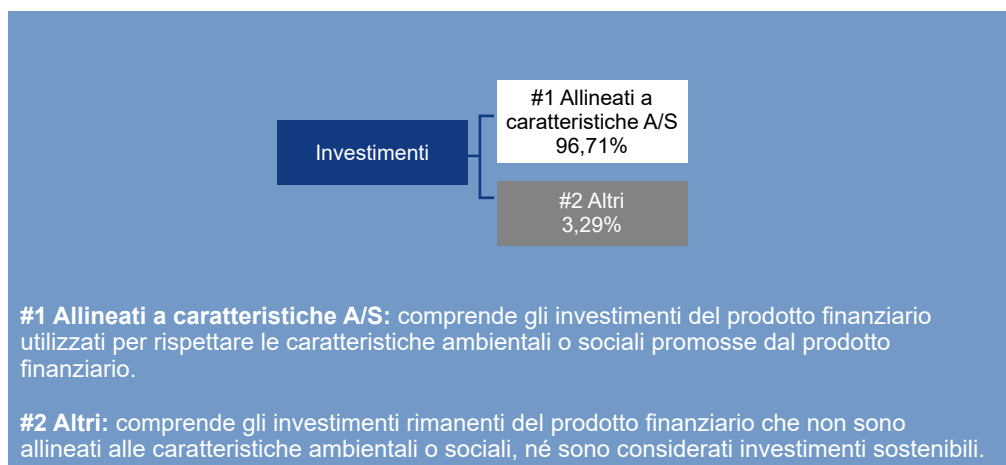
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,71% 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 96,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 3,29% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,07%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di sicurezza e investigazione	0,01%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,30%
Liquidità	Liquidità	1,63%
	Scadenza	0,07%
Ordinarie	EQCORP	0,48%
Costruzione	Ingegneria civile	1,41%
Derivati	Future	0,94%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,99%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,16%

Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,96%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,04%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,96%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	4,89%
	Attività legate a servizi di informazione	2,23%
	Attività editoriali	6,33%
	Telecomunicazioni	1,72%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,48%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,25%
	Produzione di bevande	0,04%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	5,31%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	2,25%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	4,09%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	4,43%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,22%
	Produzione di prodotti alimentari	1,40%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	2,02%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	9,66%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,77%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,43%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	4,60%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,32%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	1,31%
	Fabbricazione di abbigliamento	2,36%
	Altre attività manifatturiere	1,35%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,07%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,07%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,43%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	1,34%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,01%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,17%

Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,53%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,04%
	Attività postali e di corriere	0,13%
	Trasporto per via d'acqua	0,14%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	1,17%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,02%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	4,53%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,88%

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



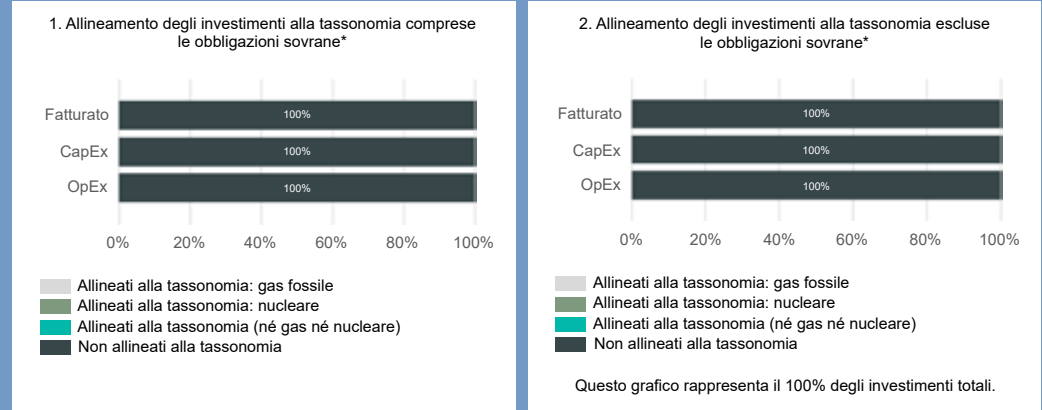
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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 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 effettuato investimenti sostenibili 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 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 44,66 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 664,12 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 57,29 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1131,81 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	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 52 Indice di riferimento: 69	Comparto: 64,3 Indice di riferimento: 69,3	Comparto: 44,66 Indice di riferimento: 57,29	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1060 Indice di riferimento: 1.400	Comparto: 725,7 Indice di riferimento: 1366,5	Comparto: 664,12 Indice di riferimento: 1131,81	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	5,51%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	4,70%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	3,59%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	3,02%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,71%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	1,85%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,45%	US
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	1,32%	DK
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,26%	US
NETFLIX INC.	Informazione e comunicazione	1,00%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Attività finanziarie e assicurative	0,85%	DE
FISERV INC.	Informazione e comunicazione	0,85%	US
CME GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	US
AMETEK INC.	Attività manifatturiere	0,84%	US
LEGRAND SA	Attività manifatturiere	0,84%	FR

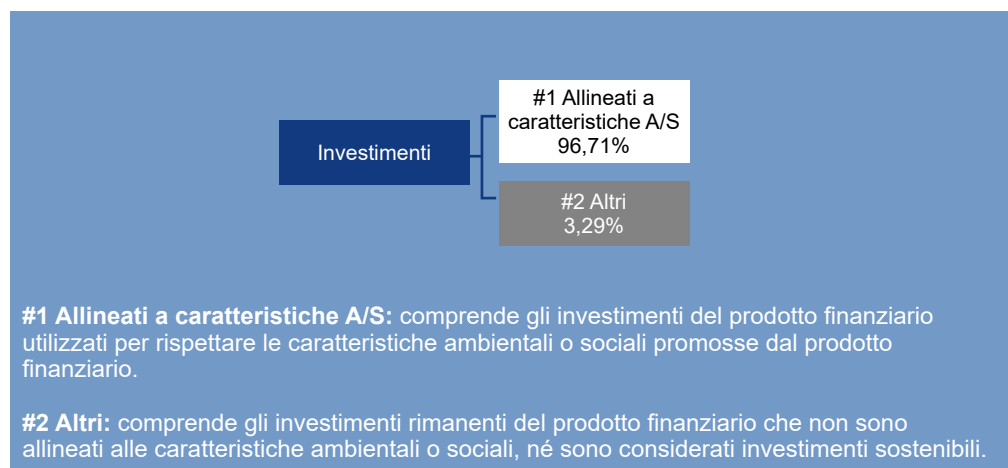
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 96,71% 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 96,71% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 3,29% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,64%
	Attività di ristorazione	0,81%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,29%
	Attività di noleggio e leasing	0,06%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,01%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,13%
Liquidità	Liquidità	2,27%
	Scadenza	0,09%
Ordinarie	EQCORP	0,78%
Costruzione	Ingegneria civile	0,64%
	Costruzione di edifici	1,06%
	Attività di costruzione specializzate	0,23%
Derivati	Forward	-0,01%
	Future	1,36%

Istruzione	Istruzione	0,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,00%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,03%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	5,12%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,71%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,82%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,04%
	Attività legate a servizi di informazione	7,70%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,01%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,09%
	Attività editoriali	9,05%
	Telecomunicazioni	0,58%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,33%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	5,56%
	Produzione di bevande	0,65%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,86%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,45%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	16,09%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,26%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,03%
	Produzione di prodotti alimentari	0,42%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,47%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,70%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,89%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,48%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,82%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,46%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,04%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,02%
	Altre attività manifatturiere	0,41%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,03%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,30%
	Estrazione di carbone e lignite	0,01%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,30%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,54%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,51%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,10%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,54%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,10%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,04%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,41%
	Attività legali e contabili	0,05%
	Ricerca e sviluppo scientifici	1,78%
	Attività veterinarie	0,03%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,01%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,13%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,44%
	Attività postali e di corriere	0,43%
	Trasporto per via d'acqua	0,94%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,04%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,01%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,42%
	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	0,93%



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

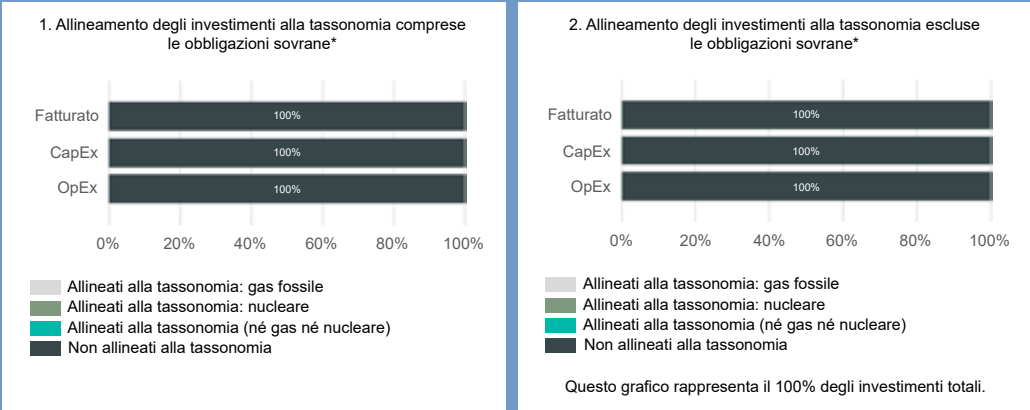


sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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. 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
 UIYIU2J352T31HSLW66

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: __% <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 <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 54,91 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 913,74 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 82,66 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 3603,36 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	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 73 Indice di riferimento: 100	Comparto: 77,7 Indice di riferimento: 105,6	Comparto: 54,91 Indice di riferimento: 82,66	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 3354 Indice di riferimento: 4.598	Comparto: 2241,7 Indice di riferimento: 4483,4	Comparto: 913,74 Indice di riferimento: 3603,36	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/ di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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
M/I HOMES INC.	Costruzione	0,90%	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Attività immobiliari	0,80%	US
MEDPACE HOLDINGS INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,77%	US
LEAR CORPORATION	Attività manifatturiere	0,71%	US
WINGSTOP INC.	Attività ricettive e ristorazione	0,68%	US
FTI CONSULTING INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,64%	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Costruzione	0,60%	US
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC.	Attività immobiliari	0,60%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,60%	US
RLJ LODGING TRUST	Attività immobiliari	0,59%	US
KINSALE CAPITAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,58%	US
CLEAR SECURE INC.	Informazione e comunicazione	0,56%	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Costruzione	0,55%	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Attività manifatturiere	0,54%	US
NORDIC AMERICAN TANKERS LIMITED	Ordinarie	0,53%	BM



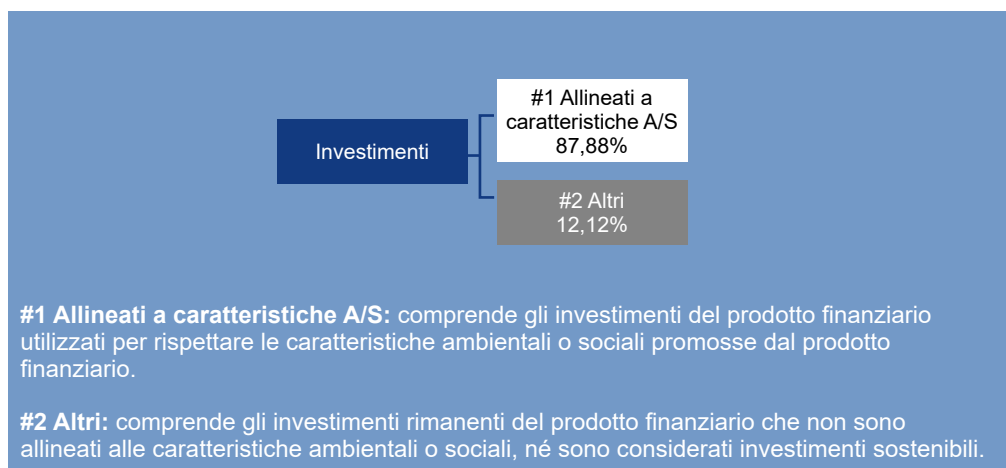
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 87,88% 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 87,88% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 12,12% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,49%
	Attività di ristorazione	1,55%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,11%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,08%
	Attività di noleggio e leasing	0,27%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,05%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,12%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,03%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Pesca e acquacoltura	0,01%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività creative artistiche e di intrattenimento	0,43%
	Gioco d'azzardo e scommesse	0,20%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,32%

Liquidità	Liquidità	2,45%
	Scadenza	0,12%
Ordinarie	EQCORP	9,02%
Costruzione	Ingegneria civile	2,02%
	Costruzione di edifici	1,89%
	Attività di costruzione specializzate	1,01%
Derivati	Future	1,79%
Istruzione	Istruzione	0,30%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,71%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,43%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,62%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,89%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,36%
	Attività di assistenza residenziale	0,50%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,15%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,78%
	Attività legate a servizi di informazione	1,88%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,13%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,69%
	Attività editoriali	6,70%
	Telecomunicazioni	0,40%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,59%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,44%
	Produzione di bevande	0,61%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,88%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,23%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	4,28%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,64%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,71%
	Produzione di prodotti alimentari	0,72%
	Produzione di mobili	0,16%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,72%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	3,60%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,68%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,31%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,77%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,27%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,50%
	Fabbricazione di tessuti	0,05%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,47%
	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	1,23%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,01%
	Riparazione e installazione di macchinari e attrezzature	0,03%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,92%
	Estrazione di carbone e lignite	0,01%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,55%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,75%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,08%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,31%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,18%
	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,18%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,81%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,14%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,45%
	Attività legali e contabili	0,09%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,34%
	Ricerca e sviluppo scientifici	2,45%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	6,55%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,49%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,53%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,30%
	Trasporto per via d'acqua	1,64%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,05%

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	3,25%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,71%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	1,62%

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



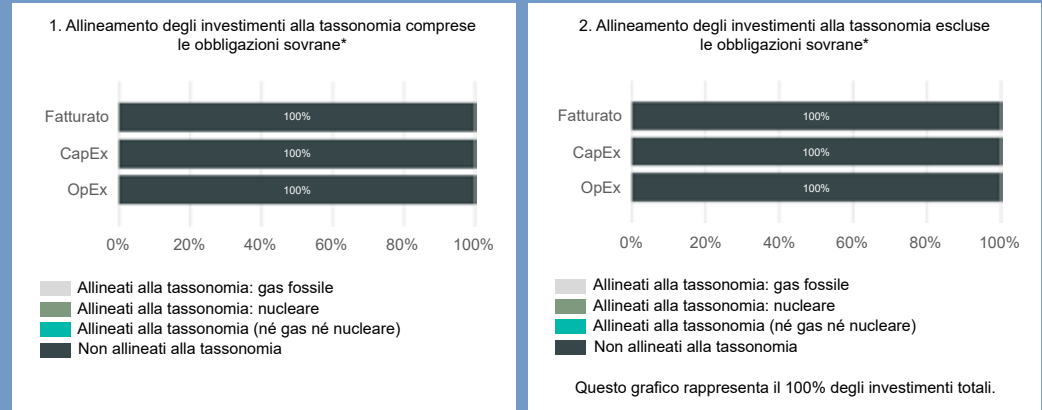
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 22,22 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 436,47 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 40,37 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 493,89 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	30 novembre 2024	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 36 Indice di riferimento: 48	Comparto: 43,4 Indice di riferimento: 48,2	Comparto: 22,22 Indice di riferimento: 40,37	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/ Indice di riferimento)</i>	Comparto: 470 Indice di riferimento: 620	Comparto: 370,1 Indice di riferimento: 597,1	Comparto: 436,47 Indice di riferimento: 493,89	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/ di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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	7,34%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	7,20%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	5,09%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	4,29%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	4,17%	US
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	2,73%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	2,39%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	1,70%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,53%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

NETFLIX INC.	Informazione e comunicazione	1,41%	US
BROADCOM INC.	Attività manifatturiere	1,26%	US
JOHNSON & JOHNSON	Attività manifatturiere	1,22%	US
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,02%	US
UNITED PARCEL SERVICE INC.	Trasporto e stoccaggio	0,95%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	0,94%	US



**L'allocazione degli
attivi** descrive la quota
di investimenti in attivi
specifici.

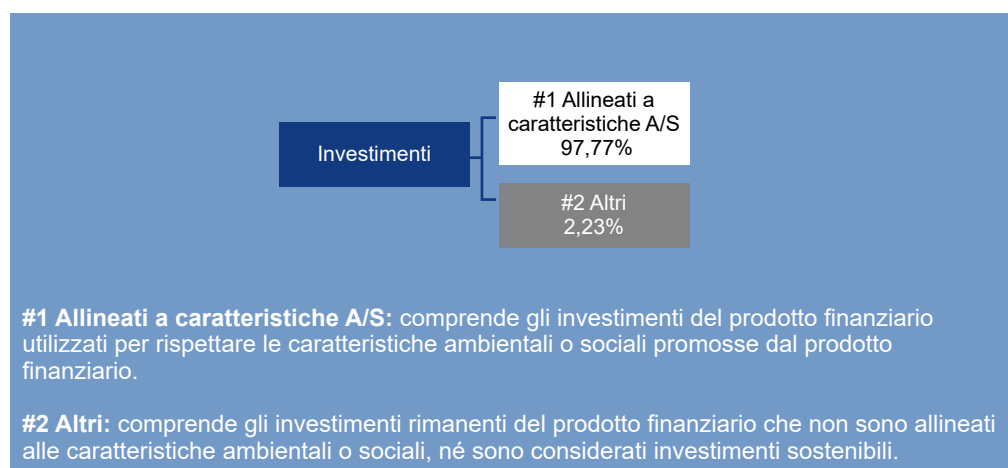
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 97,77% 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 97,77% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 2,23% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,59%
	Attività di ristorazione	0,84%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,34%
	Attività di noleggio e leasing	0,07%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,21%
Liquidità	Liquidità	1,62%
	Scadenza	0,11%
Ordinarie	EQCORP	0,92%
Costruzione	Ingegneria civile	0,54%
	Costruzione di edifici	0,69%
	Attività di costruzione specializzate	0,35%
Derivati	Forward	-0,09%
	Future	1,11%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,08%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,79%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	3,55%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,07%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,69%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,04%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,60%
	Attività legate a servizi di informazione	9,83%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,05%
	Attività editoriali	10,72%
	Telecomunicazioni	0,37%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,95%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4,84%
	Produzione di bevande	0,66%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,52%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,40%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	18,62%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,17%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,01%
	Produzione di prodotti alimentari	0,43%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,53%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,72%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,44%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,48%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,70%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,32%
	Altre attività manifatturiere	0,35%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,08%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,06%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,52%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,52%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,40%

Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,56%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,34%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,01%
	Ricerca e sviluppo scientifici	2,03%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,95%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,22%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,51%
	Attività postali e di corriere	1,00%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,04%
	Trasporto per via d'acqua	0,06%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	7,60%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,33%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,54%

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



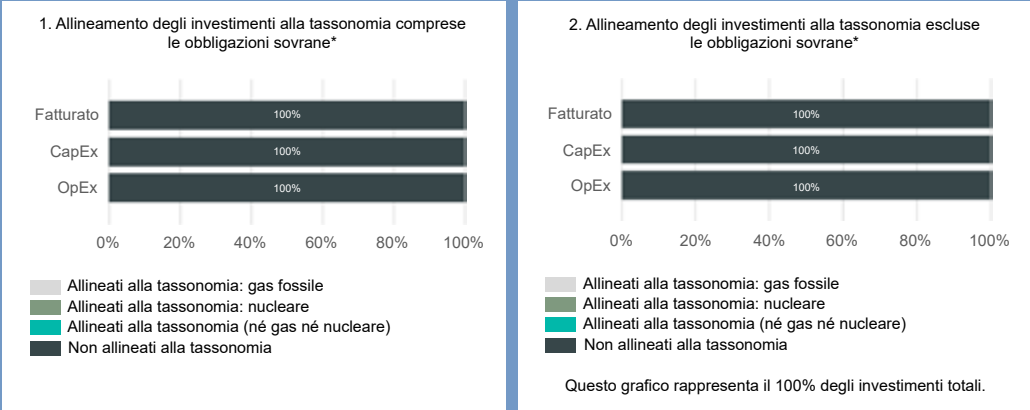
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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 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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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 type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 52,04 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 546,52 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 98,77 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 7417,66 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	30 novembre 2024	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	Comparto: 52,04 Indice di riferimento: 98,77	Tonnellate di CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 5630 Indice di riferimento: 9.959	Comparto: 2888,3 Indice di riferimento: 10194,6	Comparto: 546,52 Indice di riferimento: 7417,66	Tonnellate di CO2e 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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/ di utilizzo del suolo 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 Incidenti legati alla discriminazione 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,06%	IE
M/I HOMES INC.	Costruzione	0,71%	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Attività manifatturiere	0,63%	US
FABRINET	Attività manifatturiere	0,61%	KY
BLACK HILLS CORPORATION	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,61%	US
THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY	Attività manifatturiere	0,60%	US
BADGER METER INC.	Attività manifatturiere	0,59%	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Attività manifatturiere	0,58%	US
RLJ LODGING TRUST	Attività immobiliari	0,58%	US
ATKORE INC	Attività manifatturiere	0,58%	US



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

EXLSERVICE HOLDINGS INC.	Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,58%	US
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	Attività finanziarie e assicurative	0,57%	SU
LXP INDUSTRIAL TRUST	Attività immobiliari	0,57%	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Costruzione	0,56%	US
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Attività manifatturiere	0,55%	US

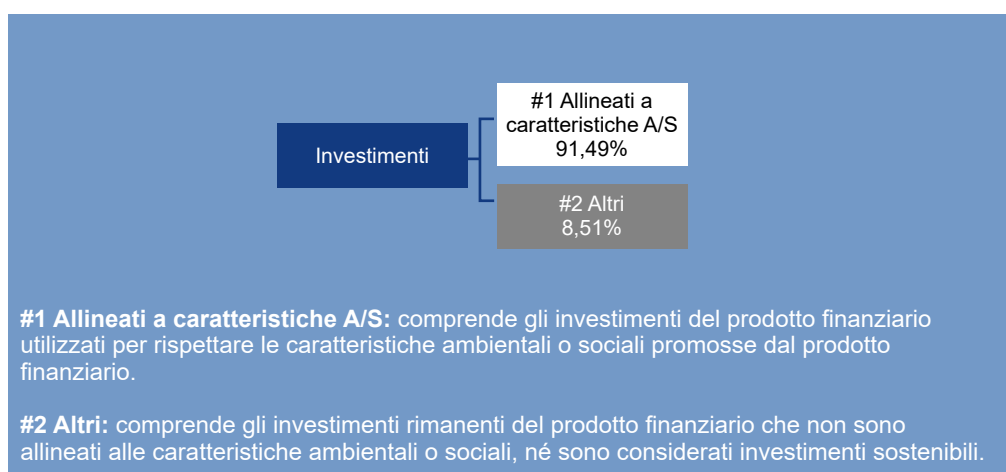
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 91,49% 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 91,49% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 8,51% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,14%
	Attività di ristorazione	1,87%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,19%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,17%
	Attività di noleggio e leasing	0,81%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,11%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,03%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,01%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività creative artistiche e di intrattenimento	0,37%
	Gioco d'azzardo e scommesse	0,46%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,40%
Liquidità	Liquidità	2,05%
	Scadenza	0,13%

Ordinarie	EQCORP	6,84%
Costruzione	Ingegneria civile	1,54%
	Costruzione di edifici	2,22%
	Attività di costruzione specializzate	1,13%
Derivati	Future	2,34%
Istruzione	Istruzione	0,73%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,22%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,19%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,15%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,37%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,05%
	Attività di assistenza residenziale	0,41%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,14%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,44%
	Attività legate a servizi di informazione	1,86%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,21%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,32%
	Attività editoriali	6,71%
	Telecomunicazioni	0,52%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,84%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	3,61%
	Produzione di bevande	0,34%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,08%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,20%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	6,11%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,14%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,76%
	Produzione di prodotti alimentari	0,34%
	Produzione di mobili	0,33%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,06%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,22%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,57%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,86%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,52%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,05%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,75%
	Fabbricazione di tessuti	0,09%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,10%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,03%
	Altre attività manifatturiere	1,84%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,26%
	Riparazione e installazione di macchinari e attrezzature	0,05%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,52%
	Estrazione di carbone e lignite	0,07%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,26%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,98%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,17%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,06%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,19%
	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,32%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,48%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,13%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,50%
	Attività legali e contabili	0,31%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,58%
	Ricerca e sviluppo scientifici	4,62%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	5,63%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,38%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,62%
	Trasporto per via d'acqua	0,73%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,05%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,21%

Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,10%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,58%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	1,29%



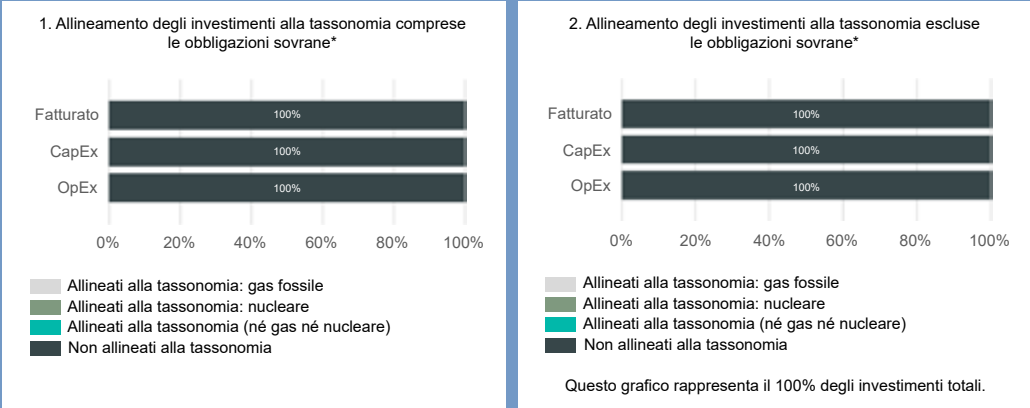
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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 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 un Quadro di stewardship, che riflette le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guida 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 2a, 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:
549300SUEM9L9HYECB41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒
☐

Sì

☐
☒

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒

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% 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	30 novembre 2024	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0,4	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.

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.

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Attività finanziarie e assicurative	3,37%	GB
WYNN MACAU LIMITED	Attività ricettive e ristorazione	2,75%	KY
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Attività ricettive e ristorazione	2,62%	KY
CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,37%	VG
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Arte, intrattenimento e ricreazione	2,35%	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	2,24%	VG

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Attività finanziarie e assicurative	2,14%	NL
CA MAGNUM HOLDINGS 5,375% 31 OTT 2026-25 REGS	Mercati emergenti	2,07%	MU
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Mercati emergenti	2,07%	IN
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,88%	VG
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Mercati emergenti	1,80%	IN
GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LIMITED	Trasporto e stoccaggio	1,55%	IN
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LIMITED	Costruzione	1,51%	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,45%	IE
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Attività finanziarie e assicurative	1,39%	HK



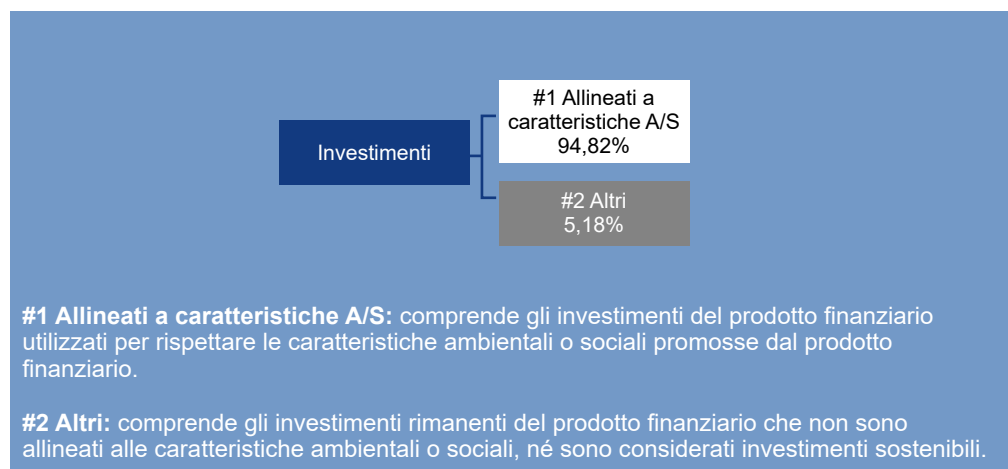
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 94,82% 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 94,82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Fino al 5,18% 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 il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	5,88%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	3,18%
Liquidità	Liquidità	1,07%
	Scadenza	-0,08%
Ordinarie	EQCORP	0,01%
Costruzione	Ingegneria civile	1,92%
	Costruzione di edifici	2,38%
Corp	FIN	0,41%
	IND	0,15%

Derivati	Forward	0,06%
	Future	-0,04%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	5,11%
Mercati emergenti	CORP	22,73%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,71%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	33,44%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,80%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,71%
	Attività legate a servizi di informazione	0,96%
	Attività editoriali	0,25%
	Telecomunicazioni	1,62%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,49%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,14%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,30%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,15%
	Produzione di prodotti alimentari	1,68%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,07%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,95%
	Fabbricazione di tessuti	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di carbone e lignite	1,35%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,41%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,95%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,45%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	2,07%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,11%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,69%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,44%
Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	3,29%
	Trasporto per via d'acqua	1,36%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,81%



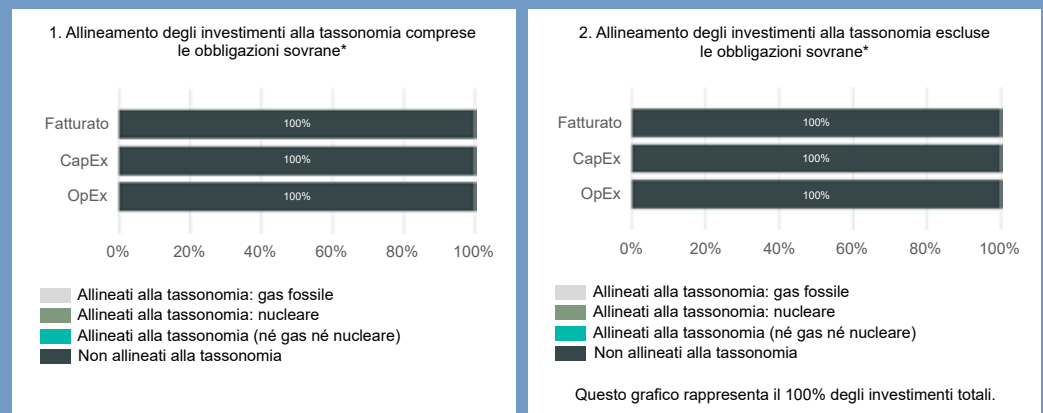
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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



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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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.



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.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets
Corporate Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
6EFNU7Y95P5CW3M6T106

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 <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 0,30% 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	30 novembre 2024	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0,71	0,30	%

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	4,17%	IE
ECOPETROL S.A.	Attività estrattive e di cavatura	1,99%	CO
PROSUS N.V.	Informazione e comunicazione	1,72%	NL
BANCO DE BOGOTA S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,42%	CO
SANDS CHINA LTD.	Arte, intrattenimento e ricreazione	1,19%	KY

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Trasporto e stoccaggio	1,15%	DO
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Trasporto e stoccaggio	1,12%	TR
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Attività finanziarie e assicurative	1,10%	TR
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Attività manifatturiere	0,99%	TR
SEPLAT ENERGY PLC	Attività estrattive e di cavatura	0,99%	NG
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Attività manifatturiere	0,99%	TR
KOSMOS ENERGY LTD.	Attività estrattive e di cavatura	0,97%	US
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,96%	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	0,94%	MX
OTP BANK NYRT.	Attività finanziarie e assicurative	0,92%	HU



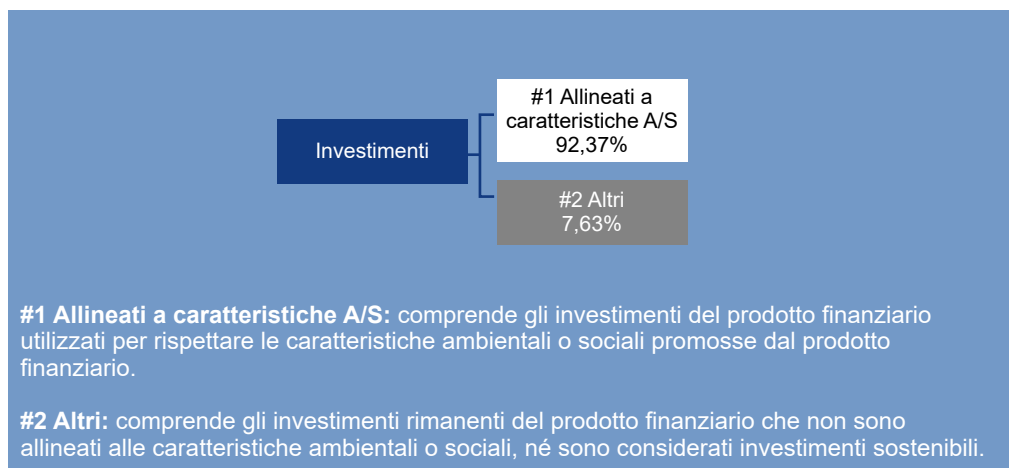
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 92,37% 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 92,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 7,63% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,90%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,40%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,20%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	2,05%
Liquidità	Liquidità	1,44%
	Scadenza	0,14%
Costruzione	Ingegneria civile	0,73%
	Costruzione di edifici	0,07%
Corp	IND	0,28%
	UTIL	0,12%

Derivati	Forward	0,03%
	Future	8,60%
	Swap	0,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,73%
Mercati emergenti	CORP	19,31%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,58%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	24,47%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,25%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,14%
	Attività legate a servizi di informazione	1,72%
	Telecomunicazioni	1,84%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	1,12%
	Produzione di bevande	2,73%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,31%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,30%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,07%
	Produzione di prodotti alimentari	0,98%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,88%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,62%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	6,63%
	Estrazione di carbone e lignite	0,25%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,44%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,17%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	4,17%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,08%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,84%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,50%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,11%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,78%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	3,30%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,39%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,31%



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

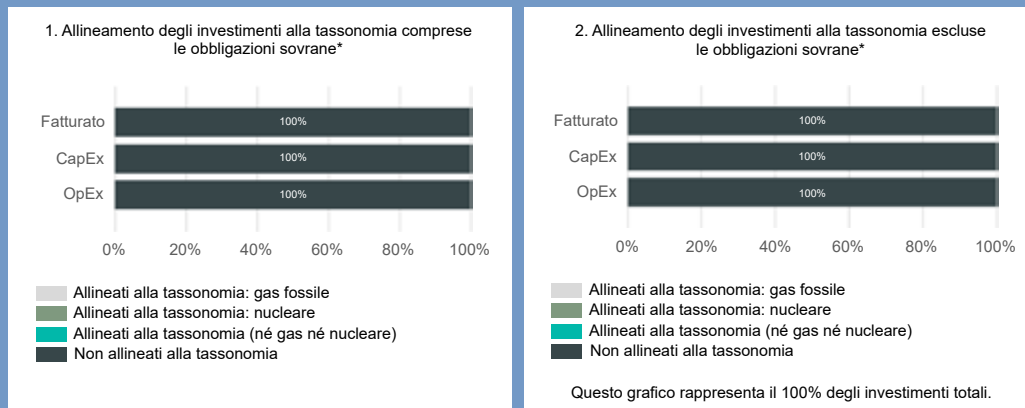
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
549300V27761OXY9V380

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: __% <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 <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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:

- L'1,40% 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 era 2,43. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,34.

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	30 novembre 2024	Unità
Emittenti societari con un rating ESG inferiore o uguale a 1	2,59	3,23	1,40	%
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	Comparto: 2,43 Indice di riferimento: 2,34	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,42%	ZA
REPUBBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,34%	BR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	4,69%	IE

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,27%	MX
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,95%	ID
REPUBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,67%	CO
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,05%	PL
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,79%	RO
GOBIERNO DE CHILE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,53%	CL
MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,25%	HU
REPUBLICA DEL PERU	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,11%	PE
CESKA REPUBLIKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,01%	CZ
REGNO DI THAILANDIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,98%	TH
TURKIYE CUMHURIYETI	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,52%	TR
REPUBLIKA SRBIJA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,24%	RS



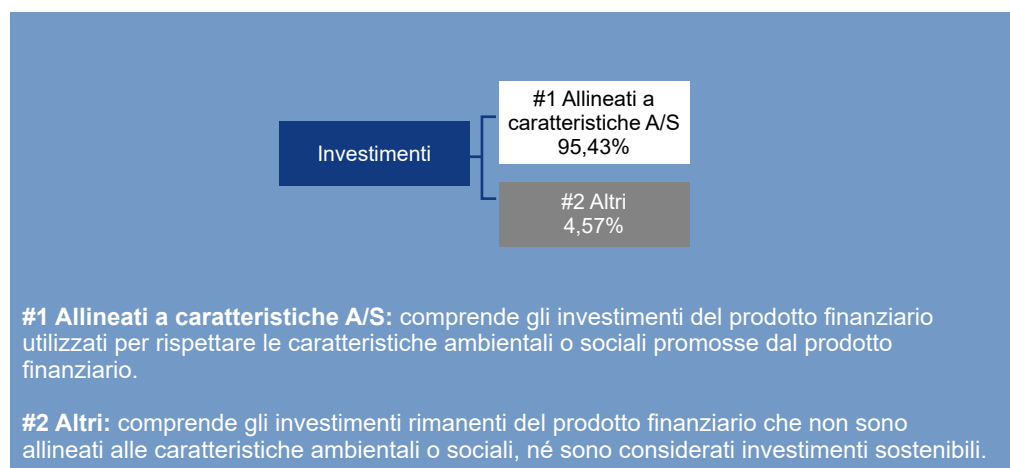
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 95,43% 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 95,43% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 4,57% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,58%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,91%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,68%
Liquidità	Liquidità	-2,59%
	Scadenza	1,31%

Costruzione	Costruzione di edifici	0,01%
Derivati	Forward	0,03%
	Future	12,24%
	Opzioni	0,01%
	Swap	0,11%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,51%
Mercati emergenti	CORP	8,94%
	TITOLI SOVRANI	0,03%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,96%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,47%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	0,44%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,41%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,15%
	Produzione di prodotti alimentari	0,31%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,28%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,02%
	Estrazione di carbone e lignite	0,03%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,79%
Municipali - esentasse	TASSA SPECIALE	0,02%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	4,69%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	52,97%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,04%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,10%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,57%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,19%
	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,76%

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?

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'UE¹?

- ☐ 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.

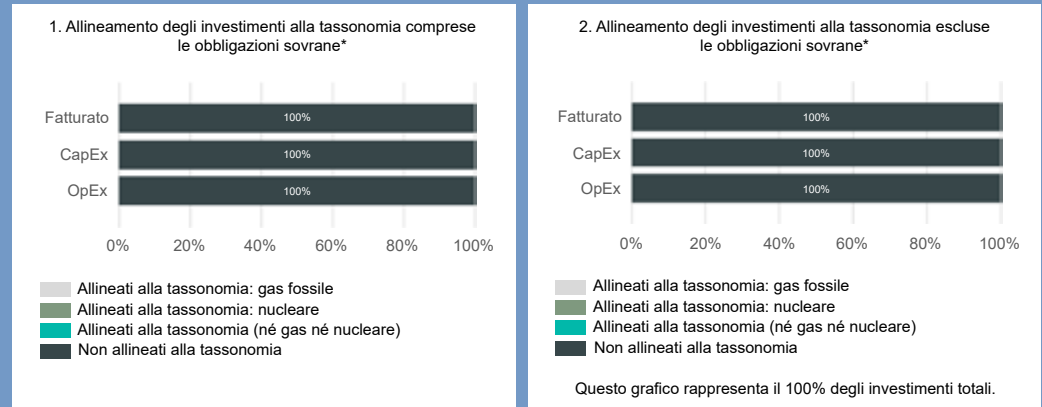
Le attività di **transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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 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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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 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 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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 era 2,54. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,33.

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.

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	30 novembre 2024	Unità
Punteggio ambientale (E-score)	Comparto: 2,7 Indice di riferimento: 2,62	Comparto: 2,76 Indice di riferimento: 2,6	Comparto: 2,54 Indice di riferimento: 2,33	E-score
<i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>				

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	11,37%	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	11,08%	BR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	8,98%	ID
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,99%	MX
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,94%	PL
CESKA REPUBLIKA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,18%	CZ



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

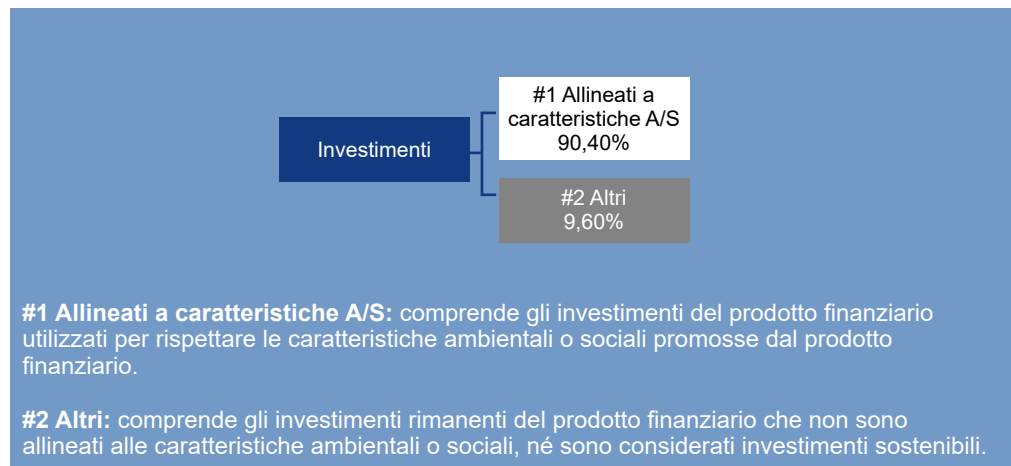
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 90,4% 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 90,4% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 9,6% 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 70% 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
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	4,73%
Liquidità	Liquidità	2,13%
	Scadenza	1,35%
Derivati	Forward	0,12%
	Future	1,09%
	Opzioni	0,02%
	Swap	0,18%
Mercati emergenti	CORP	0,26%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	0,64%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	6,12%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	83,37%



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



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

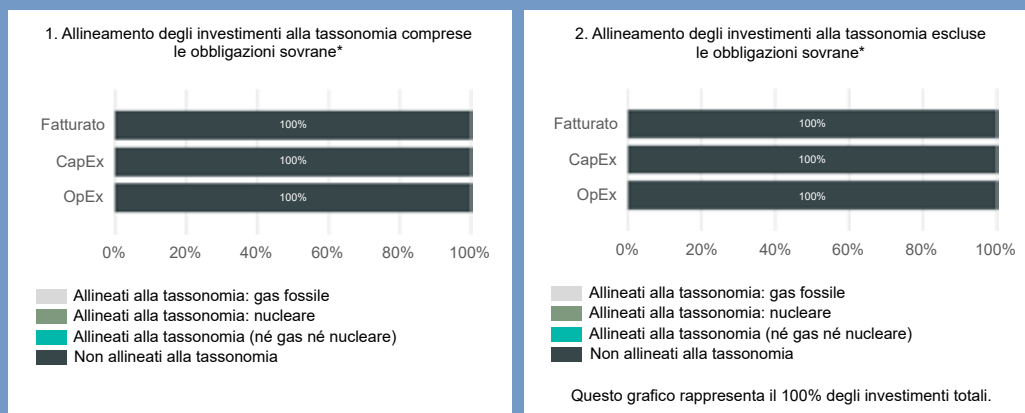
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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, 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
WGDO8IK7MKKYXNCOCV40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒

☐

☐

Sì

☐

☒

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒

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 era 2,25. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,12.

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	Unità
Punteggio ambientale (E-score)	Comparto: 2,27 Indice di riferimento: 2,21	Comparto: 2,31 Indice di riferimento: 2,22	Comparto: 2,25 Indice di riferimento: 2,12	E-score
(rispetto al 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.

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SULTANATO DELL'OMAN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,19%	OM
TURKIYE CUMHURIYETI	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,09%	TR
REPUBBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,00%	CO
MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,87%	HU
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,86%	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,59%	ZA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,43%	MX
REPUBBLICA FEDERALE DI NIGERIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,20%	NG
REPUBBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,99%	BR

REPUBBLICA ARABA D'EGITTO	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,95%	EG
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,89%	RO
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,86%	IE
REGNO DEL BAHREIN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,86%	BH
REPUBBLICA DE GUATEMALA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,79%	GT
REGNO DELL'ARABIA SAUDITA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,77%	SA



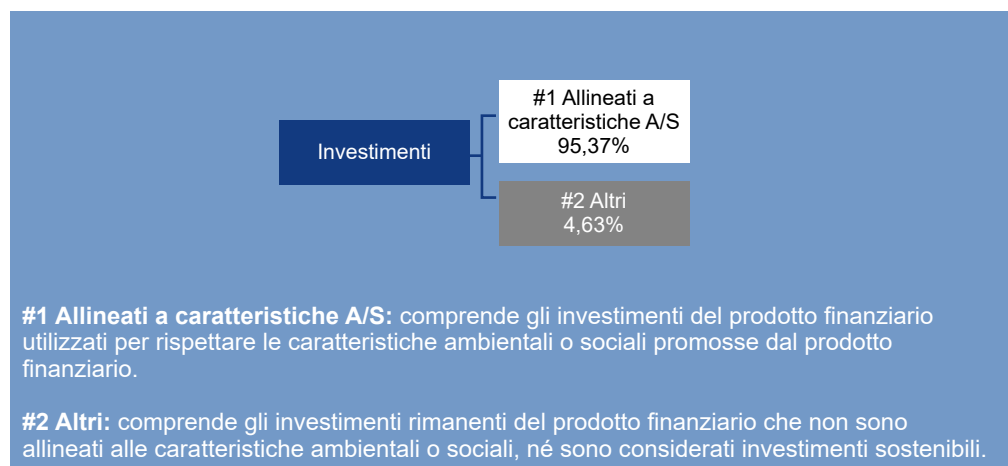
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 95,37% 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 95,37% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 4,63% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,05%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,27%
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	0,16%
Liquidità	Liquidità	0,95%
	Scadenza	0,59%
Costruzione	Ingegneria civile	0,09%
	Costruzione di edifici	0,03%
Derivati	Forward	0,08%
	Future	7,04%
	Opzioni	0,01%
	Swap	0,20%

Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,17%
Mercati emergenti	CORP	5,43%
	TITOLI SOVRANI	1,09%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,02%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,05%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,23%
	Telecomunicazioni	0,03%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,35%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,40%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,22%
	Produzione di prodotti alimentari	0,66%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,31%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,22%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,43%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,04%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,86%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	66,14%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,23%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,05%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,61%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,32%
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	0,51%

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?

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'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

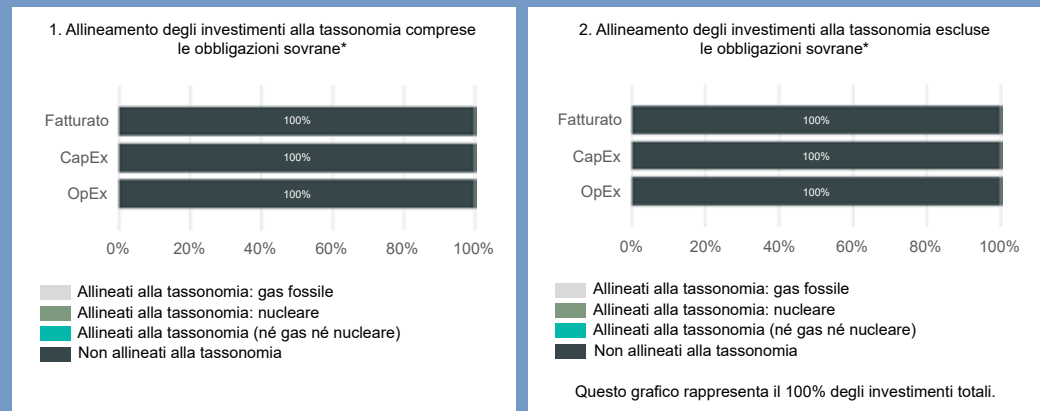
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - 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

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, 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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?

Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 8 Indice di riferimento: 15	Comparto: 8,41 Indice di riferimento: 15,16	Comparto: 6,84 Indice di riferimento: 14,02	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 393 Indice di riferimento: 683	Comparto: 377,05 Indice di riferimento: 734,14	Comparto: 312,10 Indice di riferimento: 620,56	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	5,50%	IE
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Mercati emergenti	2,22%	UZ
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Attività manifatturiere	1,98%	MX
ROYAUME DU MAROC	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,85%	MA
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Mercati emergenti	1,85%	MX
BANCO DE CREDITO DEL PERU	Attività finanziarie e assicurative	1,73%	PE
BIMBO BAKERIES USA INC.	Attività manifatturiere	1,67%	US
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,61%	PA
HIKMA FINANCE USA LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,59%	US
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093 -2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Mercati emergenti	1,53%	PE
CESKA SPORITELNA A.S.	Attività finanziarie e assicurative	1,53%	CZ
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Attività finanziarie e assicurative	1,50%	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,49%	CO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Attività immobiliari	1,46%	GB
GREENKO DUTCH B.V.	Mercati emergenti	1,44%	NL



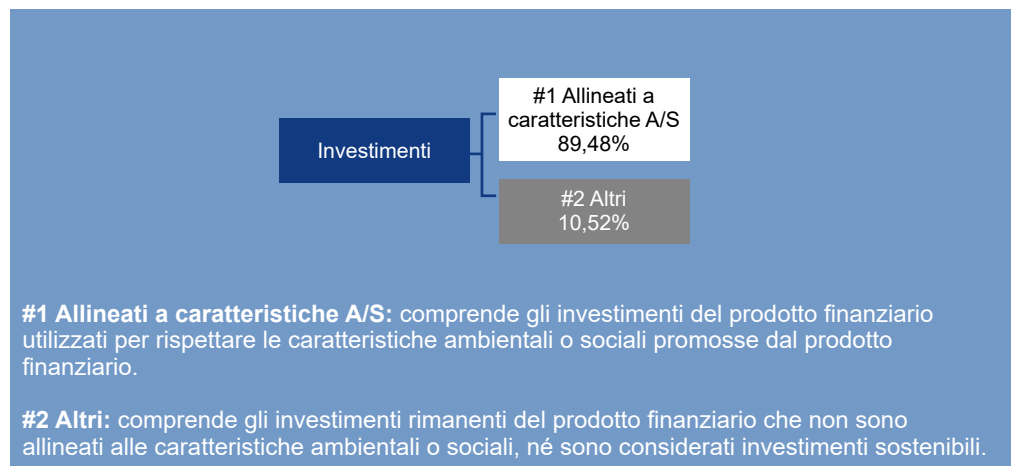
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 89,48% 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 89,48% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 10,52% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,21%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,41%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	1,69%
Liquidità	Liquidità	1,53%
	Scadenza	0,58%
Costruzione	Ingegneria civile	0,17%
Corp	UTIL	0,16%
Derivati	Forward	0,05%
	Future	-11,61%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,93%
Mercati emergenti	CORP	25,65%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,49%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	33,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,89%
	Attività legate a servizi di informazione	1,40%
	Telecomunicazioni	2,11%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	0,84%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,41%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	1,20%
	Produzione di prodotti alimentari	2,24%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	2,94%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	1,00%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,46%
	Estrazione di minerali metalliferi	1,12%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	5,50%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	16,13%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,91%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,20%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,90%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	2,12%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,35%



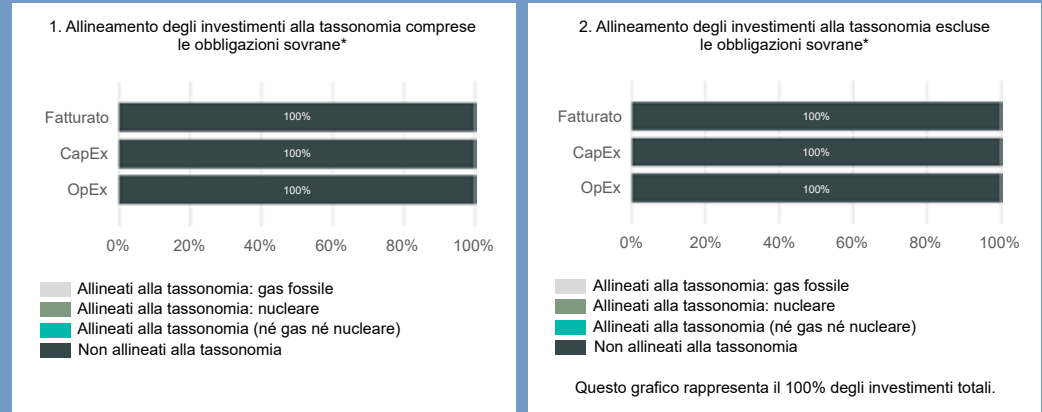
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

- **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 detenute 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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"/> 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 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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 0,40% 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 43,70 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 63,80 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 0,5:	Comparto: 0,3 Indice di riferimento: 0,5	Comparto: 0,40 Indice di riferimento: 0,48	%
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	Comparto: 43,70 Indice di riferimento: 63,80	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.

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fondo comune	2,30%	IE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,84%	FR
BPCE SA	Attività finanziarie e assicurative	1,68%	FR
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,53%	CH
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,47%	RO
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Attività finanziarie e assicurative	1,26%	DE
DIGITAL DUTCH FINCO B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,03%	NL
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Attività finanziarie e assicurative	1,03%	CA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,97%	US
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,97%	ES
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,96%	GB
SOCIETE GENERALE SA	Attività finanziarie e assicurative	0,94%	FR
ROYAL BANK OF CANADA	Attività finanziarie e assicurative	0,93%	CA
STANDARD CHARTERED PLC	Attività finanziarie e assicurative	0,90%	GB
LSEG NETHERLANDS	Attività finanziarie e assicurative	0,90%	NL



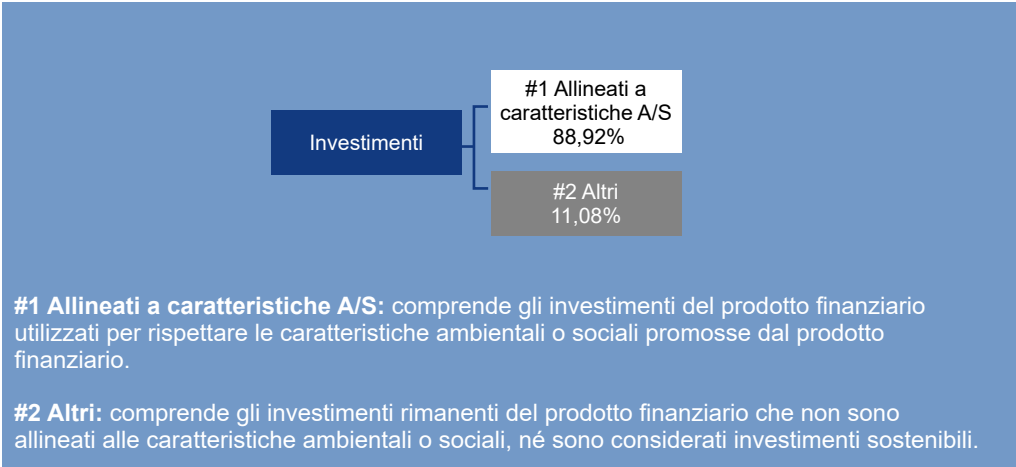
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 88,92% 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 88,92% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 11,08% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,12%
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	1,42%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,22%
Liquidità	Liquidità	-4,61%
	Scadenza	1,26%
Collateralizzati	ABS	4,20%
	MBS	7,24%
Costruzione	Ingegneria civile	0,13%
Corp	FIN	1,64%
	IND	1,16%
Derivati	Future	28,46%
	Swap	0,44%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,38%
Mercati emergenti	CORP	0,07%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,48%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	35,47%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,05%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	1,15%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,30%
	Attività editoriali	0,83%
	Telecomunicazioni	0,65%
Attività manifatturiere	Produzione di bevande	0,99%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,07%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,12%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,52%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,35%
	Produzione di prodotti alimentari	0,61%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,44%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,65%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,34%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,06%
	Altre attività manifatturiere	0,18%

Fondo comune	MERCATO MONETARIO	2,30%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,17%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,32%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,44%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,64%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,01%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,27%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio all'ingrosso , esclusi veicoli a motore e motocicli	0,21%



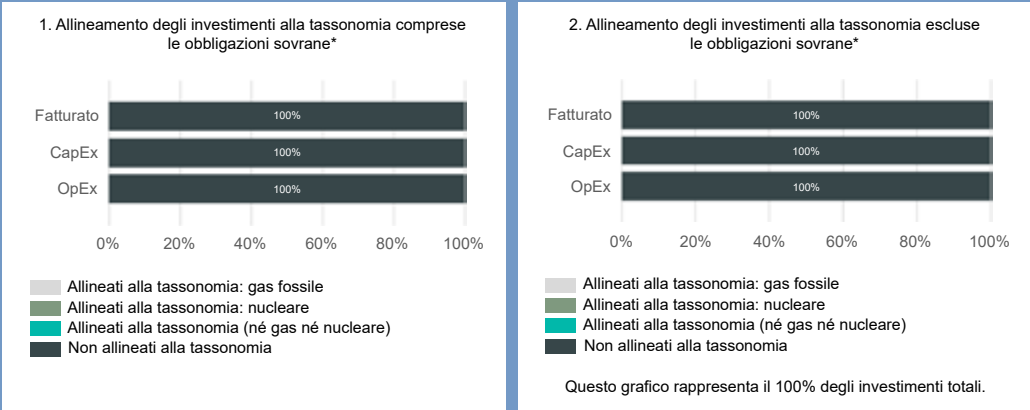
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
549300LJPZ8FPFQBHO96

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● □ Sì	● ● ☒ No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili <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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 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 dello 2,96% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 5,19%.

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 99,36 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 145,05 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 2,5 Indice di riferimento: 3,5	Comparto: 2,33 Indice di riferimento: 3,88	Comparto: 2,96 Indice di riferimento: 5,19	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 135 Indice di riferimento: 212	Comparto: 121,51 Indice di riferimento: 192,57	Comparto: 99,36 Indice di riferimento: 145,05	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TELEFONICA EUROPE B.V.	Attività finanziarie e assicurative	2,21%	NL
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,12%	FR
FORVIA SE	Attività manifatturiere	2,12%	FR
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Fondo comune	1,96%	IE
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Informazione e comunicazione	1,72%	GB
ZF FINANCE GMBH	Attività finanziarie e assicurative	1,59%	DE
TELECOM ITALIA SPA	Informazione e comunicazione	1,54%	IT
VERISURE HOLDING AB	Corp	1,36%	SE
SCHAEFFLER AG	Attività manifatturiere	1,25%	DE
GRIFOLS S.A.	Attività manifatturiere	1,19%	ES
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,17%	NL
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA	Attività finanziarie e assicurative	1,16%	FR
ALTICE FRANCE SA	Informazione e comunicazione	1,10%	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	US
AMS-OSRAM AG	Attività manifatturiere	1,00%	AT



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

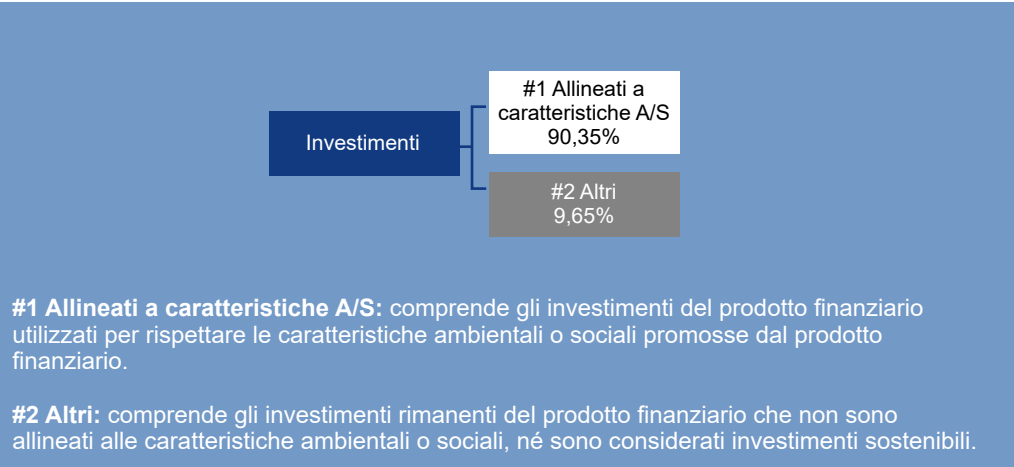
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 90,35% 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 90,35% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 9,65% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,60%
	Attività di ristorazione	0,48%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,87%
	Attività di noleggio e leasing	0,54%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,06%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,25%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,88%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,16%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,03%
Liquidità	Liquidità	1,31%
	Scadenza	0,18%
Ordinarie	EQCORP	0,04%
Corp	FIN	2,84%
	IND	27,83%
Derivati	Forward	-0,05%
	Future	-0,89%
	Swap	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,44%
Mercati emergenti	CORP	0,88%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,67%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	28,44%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,57%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,10%
	Attività legate a servizi di informazione	0,09%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,44%
	Telecomunicazioni	6,94%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,46%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,82%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,68%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,06%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,30%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,31%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,23%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	5,09%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,27%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,83%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,48%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,33%
	Fabbricazione di tessuti	0,05%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,09%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,96%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,41%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,42%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,63%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,55%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,02%
	Attività postali e di corriere	0,06%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,62%
	Trasporto per via d'acqua	0,64%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,32%
	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	1,16%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,34%

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'UE¹?

- ☐
Si
- ☐
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.

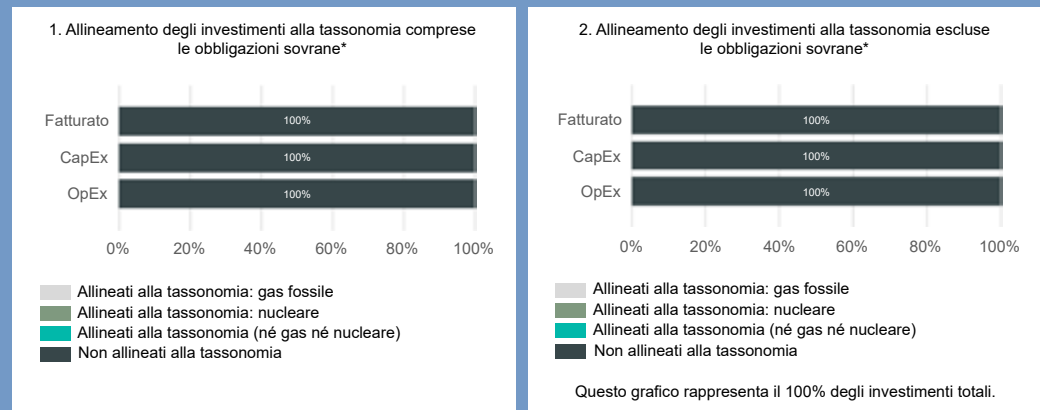
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli 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

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.



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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
 5493006PHV61PBKO2666

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: __% <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 promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili <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 effettuato investimenti sostenibili 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 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 dello 2,05% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 2,51%.

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 131,62 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 153,36 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 2,4 Indice di riferimento: 3,8	Comparto: 1,86 Indice di riferimento: 3,81	Comparto: 2,05 Indice di riferimento: 2,51	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 181,00 Indice di riferimento: 305,00	Comparto: 181,00 Indice di riferimento: 305,00	Comparto: 131,62 Indice di riferimento: 153,36	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	2,38%	IE
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,31%	US
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	GB
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,03%	US
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	0,92%	CH
BAIN CAPITAL CREDIT D 2021-2X FRN 16 LUG 2034 REGS	Collateralizzati	0,88%	KY
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	0,76%	US
HCA INC.	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,73%	US
G2SF 5.00 01/24 TBA	Collateralizzati	0,72%	US
G2SF 4.50 01/24 TBA	Collateralizzati	0,71%	US

ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	0,70%	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Attività finanziarie e assicurative	0,69%	US
G2SF 5.00 07/24 TBA	Collateralizzati	0,68%	US
G2SF 5.00 04/25 TBA	Collateralizzati	0,68%	US
G2SF 4.50 07/24 TBA	Collateralizzati	0,67%	US



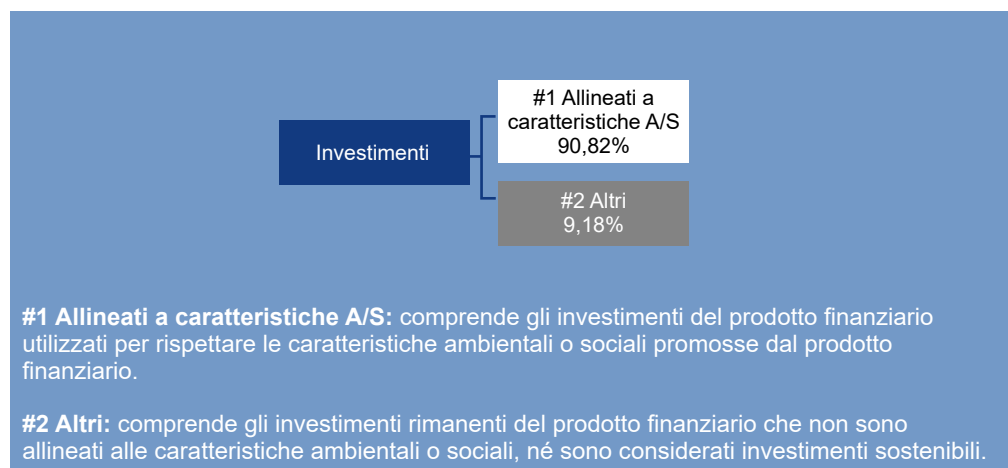
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 90,82% 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 90,82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 9,18% 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.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,13%
	Attività di ristorazione	0,11%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,31%
	Attività di noleggio e leasing	1,33%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,34%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,12%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,25%
Liquidità	Liquidità	-5,15%
	Scadenza	0,31%
Collateralizzati	ABS	5,90%
	MBS	8,28%
Ordinarie	EQCORP	0,06%
	ETF	0,49%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,51%
	Attività di costruzione specializzate	0,07%

Corp	FIN	4,43%
	IND	12,04%
	UTIL	0,89%
Derivati	Forward	0,02%
	Future	2,00%
	Swap	0,29%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,48%
Mercati emergenti	CORP	1,51%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,06%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	23,70%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,66%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,14%
	Attività di assistenza residenziale	0,04%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,86%
	Attività legate a servizi di informazione	1,17%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,54%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	1,30%
	Attività editoriali	2,11%
	Telecomunicazioni	1,81%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,26%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,21%
	Produzione di bevande	0,07%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,30%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,53%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,10%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,42%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,19%
	Produzione di prodotti alimentari	0,96%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,63%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,33%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,20%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,18%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,14%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,04%
	Altre attività manifatturiere	0,11%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,06%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,29%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,03%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,30%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	2,38%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,29%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,14%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,65%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,91%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,71%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,30%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,12%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,65%
	Trasporto per via d'acqua	0,15%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,28%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,38%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,50%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,04%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,03%



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'UE¹?

- ☐ 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.

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.

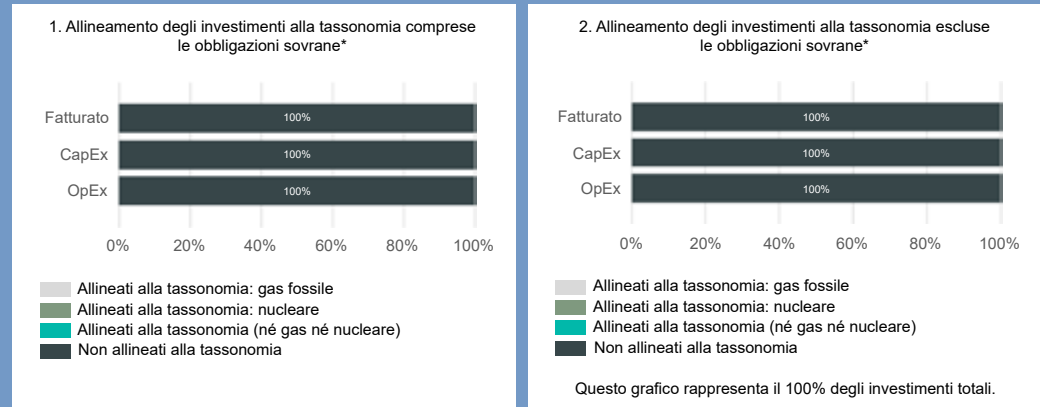
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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 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 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.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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: __% <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 <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



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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.

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 dell'1,53% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dell'1,78%.

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 106,87 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 199,71 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	30 novembre 2024	Unità
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 2,6 Indice di riferimento: 2,8	Comparto: 2,6 Indice di riferimento: 2,8	Comparto: 1,53 Indice di riferimento: 1,78	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 126,6 Indice di riferimento: 225	Comparto: 55,35 Indice di riferimento: 75,80	Comparto: 106,87 Indice di riferimento: 199,71	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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	3,19%	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	2,54%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	2,41%	US
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	2,15%	CH
ISHARES III PLC - ISHARES ETF	Ordinarie	1,68%	IE
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	1,51%	US
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,46%	GB
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,38%	US
BROADCOM INC.	Attività manifatturiere	1,34%	US
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,32%	US
AIR LEASE CORPORATION	Attività amministrative e servizi di supporto	1,06%	US
HCA INC.	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	1,06%	US
BANCO SANTANDER S.A.	Attività finanziarie e assicurative	0,99%	ES
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	0,94%	FR
ISHARES GS \$INVESTOP CORPORATE	Ordinarie	0,93%	IE

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024



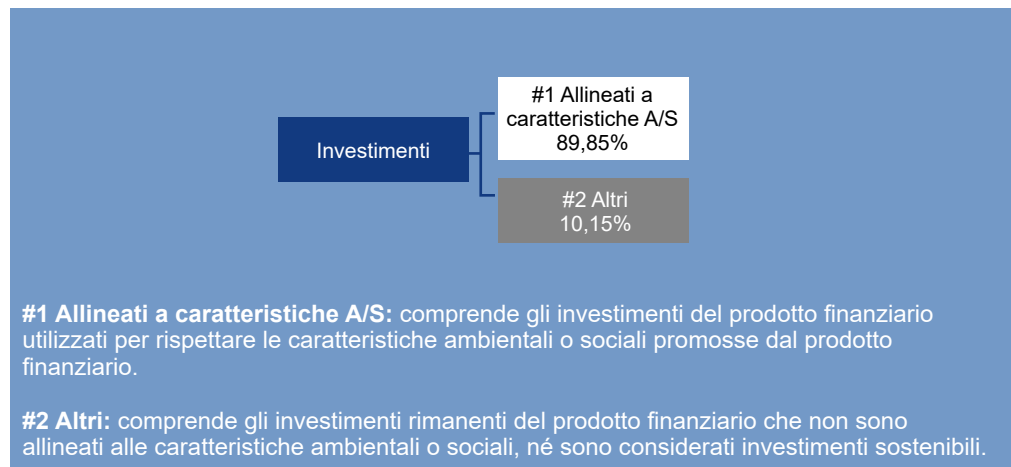
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 89,85% 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 89,85% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 10,15% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,19%
	Attività di ristorazione	0,34%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	2,32%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,08%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1,09%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,04%
Liquidità	Liquidità	1,90%
	Scadenza	0,33%
Collateralizzati	ABS	1,50%
Ordinarie	ETF	2,61%
Costruzione	Ingegneria civile	0,07%
	Attività di costruzione specializzate	0,09%
Corp	FIN	2,14%
	IND	1,52%
	UTIL	0,16%
Derivati	Forward	0,06%
	Future	0,47%
	Swap	0,73%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,04%
Mercati emergenti	CORP	0,58%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,57%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	38,86%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	1,47%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	2,43%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,48%
	Attività legate a servizi di informazione	1,01%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,84%
	Attività editoriali	2,11%
	Telecomunicazioni	4,18%
Enti locali	NAZIONALI	0,13%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,01%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,14%
	Produzione di bevande	1,22%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,70%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,48%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3,37%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,04%
	Produzione di prodotti alimentari	2,08%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,00%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,32%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,06%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,74%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,05%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,02%
	Altre attività manifatturiere	0,36%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,44%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,39%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,10%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,19%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,23%
	Ricerca e sviluppo scientifici	1,02%

Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,85%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,69%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,24%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,59%
	Attività postali e di corriere	0,06%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,25%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,13%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,04%
	Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	0,19%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,70%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,26%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,72%

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



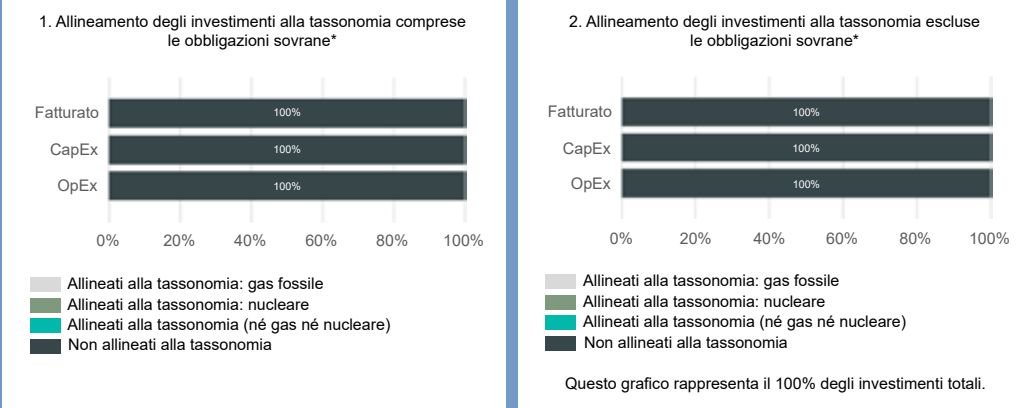
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.



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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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

Identificativo della persona giuridica:
IECTLC7WSQ28PUH68759

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: __% <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 promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili <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 effettuato investimenti sostenibili 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 049% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,81% 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 100,78 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 153,36 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 0,1 Indice di riferimento: 1,0	Comparto: 0,24 Indice di riferimento: 0,95	Comparto: 0,49 Indice di riferimento: 0,81	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 68,5 Indice di riferimento: 168,2	Comparto: 94,96 Indice di riferimento: 163,19	Comparto: 100,78 Indice di riferimento: 153,36	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,31%	JP
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,66%	CH
FNCL SD7563	Collateralizzati	1,49%	US
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,30%	KR
SOCIETE GENERALE SA	Attività finanziarie e assicurative	1,29%	FR
FNCL SD0294	Collateralizzati	1,26%	US
FNCL CA6988	Collateralizzati	1,18%	US
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,13%	GB
TIKEHAU US CLO I L A1 2021-1A FRN 18 GEN 2035 144A	Collateralizzati	1,07%	KY
DEXIA SA	Attività finanziarie e assicurative	1,01%	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Attività finanziarie e assicurative	1,01%	FR

FNCL BH9216	Collateralizzati	0,98%	US
CVC CORDATUS LOAN A 2021-22X FRN 15 DIC 2034 REGS	Collateralizzati	0,88%	IE
HALSEYPOINT CLO 7, A 2023-7X FRN 20 LUG 2036 REGS	Collateralizzati	0,84%	KY
HARVEST CLO XVI ARR 2021-16X FRN 15 OTT 2031 REGS	Collateralizzati	0,83%	IE



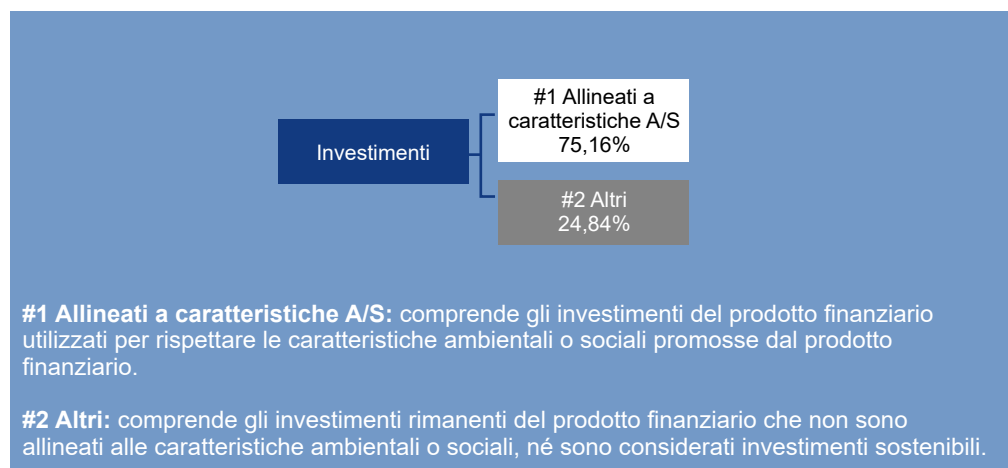
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 75,16% 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 75,16% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 24,84% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,36%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,49%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	1,53%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,30%
Liquidità	Liquidità	-4,54%
	Scadenza	0,88%
Collateralizzati	ABS	14,77%
	MBS	21,93%
Ordinarie	ETF	0,42%
Costruzione	Attività di costruzione specializzate	0,05%
Corp	FIN	0,56%
	IND	0,04%
	UTIL	0,34%
Derivati	Forward	-0,01%
	Future	17,79%
	Opzioni	-0,02%
	Swap	0,55%

Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,33%
Mercati emergenti	CORP	0,67%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,66%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	16,74%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,65%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,39%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,45%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,23%
	Attività editoriali	0,59%
	Telecomunicazioni	0,85%
Enti locali	NAZIONALI	0,54%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,27%
	Produzione di bevande	0,15%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,19%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,18%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,54%
	Produzione di prodotti alimentari	0,77%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,21%
	Fabbricazione di veicoli a motore rimorchi e semirimorchi	0,18%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,05%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,06%
	Altre attività manifatturiere	0,15%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,23%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,44%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,07%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,40%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	13,89%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,04%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,38%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,32%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,12%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,58%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,25%



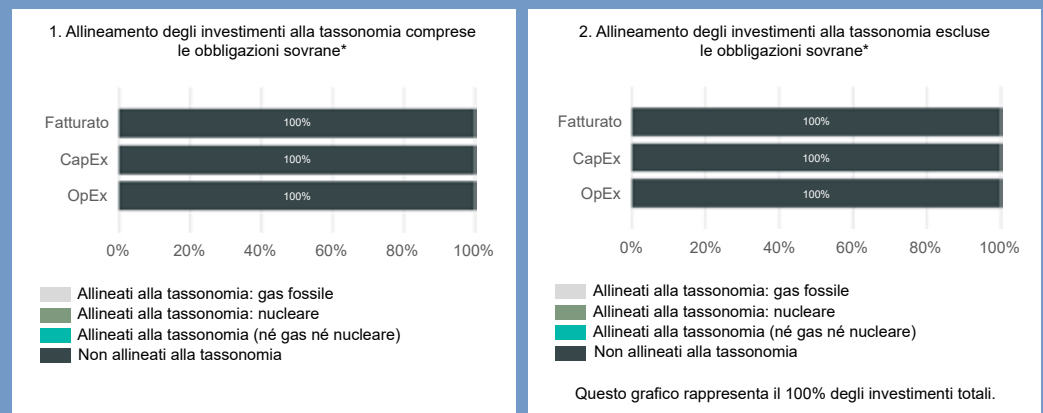
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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"/> 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 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 effettuato investimenti sostenibili 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 0,70% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,81% 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 58,03 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 153,36 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	0	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 0,8 Indice di riferimento: 1,0	Comparto: 0,72 Indice di riferimento: 0,95	Comparto: 0,70 Indice di riferimento: 0,81	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 73,3 Indice di riferimento: 168,2	Comparto: 66,37 Indice di riferimento: 163,19	Comparto: 58,03 Indice di riferimento: 153,36	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,65%	JP
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC- GS EURO LIQUID RESE	Fondo comune	2,15%	IE
ICG US CLO 2017-1 ARR 2021-1A FRN 28 LUG 2034 144A	Collateralizzati	1,51%	KY
G2SF MA8347	Collateralizzati	1,37%	US
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,30%	KR
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,17%	CH
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,13%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

EXPORT DEVELOPMENT CANADA	Attività finanziarie e assicurative	1,12%	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Attività finanziarie e assicurative	0,96%	SU
G2SF 6.00 07/24 TBA	Collateralizzati	0,92%	US
KFW	Attività finanziarie e assicurative	0,90%	DE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,90%	ID
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,87%	ES
FNCL 6.00 07/25 TBA	Collateralizzati	0,83%	US
INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 LUG 2034 144A	Collateralizzati	0,82%	KY



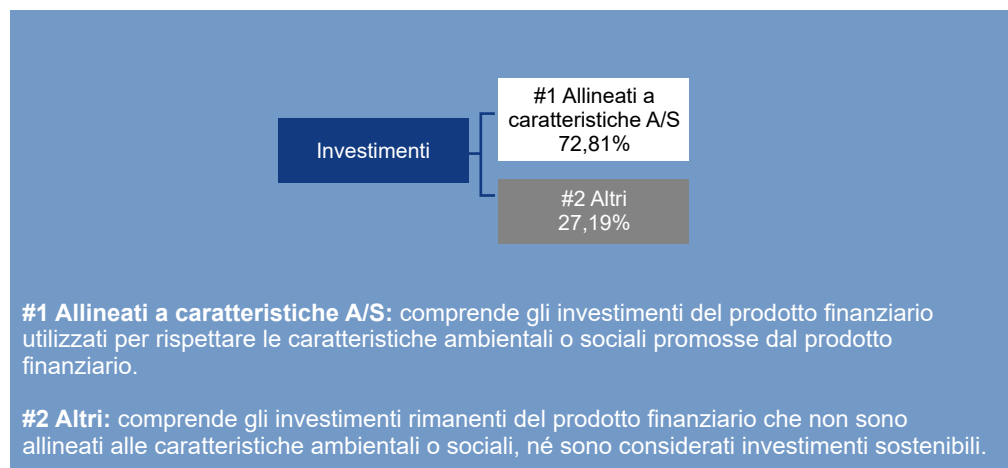
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 72,81% 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, il 72,81% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 27,19% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,16%
	Attività di ristorazione	0,04%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,18%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,62%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,05%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,08%
Liquidità	Liquidità	-2,65%
	Scadenza	0,62%
Collateralizzati	ABS	14,28%
	MBS	22,06%
Ordinarie	ETF	0,41%

Costruzione	Attività di costruzione specializzate	0,05%
	FIN	0,47%
Corp	IND	0,23%
	UTIL	0,11%
Derivati	Forward	0,22%
	Future	18,41%
	Opzioni	0,09%
	Swap	0,53%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,98%
Mercati emergenti	CORP	0,42%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,21%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	17,16%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,45%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,51%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,03%
	Attività legate a servizi di informazione	0,36%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,22%
	Attività editoriali	0,46%
	Telecomunicazioni	1,14%
Enti locali	NAZIONALI	0,03%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,18%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,35%
	Produzione di bevande	0,34%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,09%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,15%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,62%
	Produzione di prodotti alimentari	0,64%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,16%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,05%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,06%
	Altre attività manifatturiere	0,12%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,35%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	2,15%

Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,07%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,38%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	14,00%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,51%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,03%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,45%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,04%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,02%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,23%
	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	0,19%

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



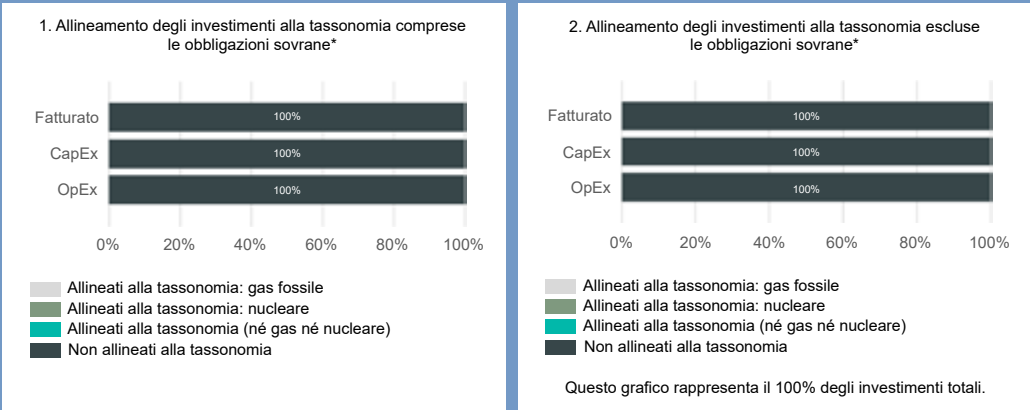
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.



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.

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 azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
RJIUZXK73YS38623ZN63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
● ● □ Sì	● ● ☒ No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 3,68% 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 dello 4,13% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 5,55% 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 177,65 TCOe2 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 260,31 TCOe2 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	30 novembre 2024	Unità
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 2	8,5	6,34	3,68	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 4,7 Indice di riferimento: 5,7	Comparto: 5,05 Indice di riferimento: 5,62	Comparto: 4,13 Indice di riferimento: 5,55	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 209,7 Indice di riferimento: 314,2	Comparto: 218,38 Indice di riferimento: 298,83	Comparto: 177,65 Indice di riferimento: 260,31	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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	2,08%	US
TRANSDIGM INC.	Attività manifatturiere	1,59%	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Attività finanziarie e assicurative	0,94%	US
TRAVEL + LEISURE CO.	Attività ricettive e ristorazione	0,81%	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Trasporto e stoccaggio	0,76%	LR
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,69%	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Attività ricettive e ristorazione	0,69%	US
CARNIVAL CORPORATION	Trasporto e stoccaggio	0,68%	PA
ORGANON & CO.	Attività manifatturiere	0,68%	US
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	0,66%	CA
POST HOLDINGS INC.	Attività manifatturiere	0,66%	US
INTELSAT EMERGENCE S.A.	Ordinarie	0,66%	LU
SIRIUS XM RADIO INC.	Informazione e comunicazione	0,64%	US
BALL CORPORATION	Attività manifatturiere	0,57%	US
CSC HOLDINGS LLC	Informazione e comunicazione	0,56%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024



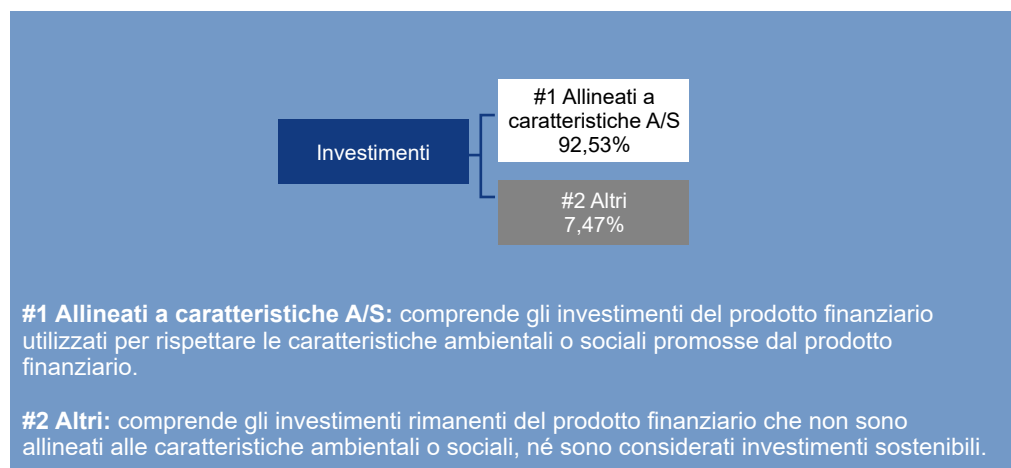
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 92,53% 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 92,53% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 7,47% 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 il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	3,35%
	Attività di ristorazione	0,43%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,29%
	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,38%
	Attività di noleggio e leasing	1,30%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,76%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,98%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,83%
Liquidità	Liquidità	1,49%
	Scadenza	-0,24%
Ordinarie	EQCORP	0,67%
Costruzione	Ingegneria civile	0,28%
	Costruzione di edifici	0,29%
Corp	FIN	3,67%
	IND	21,82%
	UTIL	1,05%
Derivati	Forward	0,15%
	Future	-2,17%
	Swap	0,44%
Istruzione	Istruzione	0,01%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,74%
Mercati emergenti	CORP	0,15%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,97%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	16,99%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,18%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,37%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,10%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,00%
	Attività legate a servizi di informazione	0,59%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,71%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	2,42%
	Attività editoriali	4,13%
	Telecomunicazioni	1,77%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,19%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,18%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,13%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,56%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,92%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,66%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	1,27%
	Produzione di prodotti alimentari	0,91%
	Produzione di mobili	0,05%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,10%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,89%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,63%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,08%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,61%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,23%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,68%
	Altre attività manifatturiere	0,28%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,61%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,48%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,07%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,02%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	0,17%
	FONDO COMUNE	0,12%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,11%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,70%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,79%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,60%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	2,60%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,06%
	Trasporto per via d'acqua	1,61%
Garanzie e diritti	EQCORP	0,01%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	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	2,11%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,81%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,57%

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'UE¹?

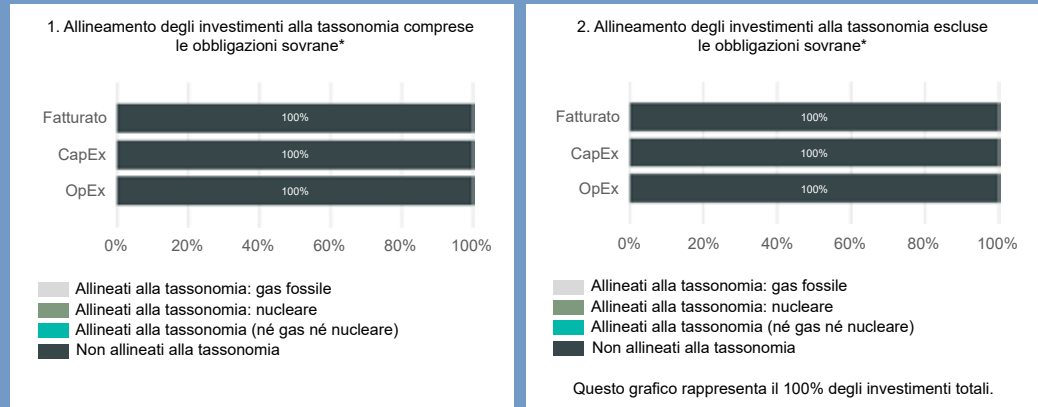
- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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 type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 <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 (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 0,55% 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0,52	0,55	%

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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	2,63%	US
TRANSDIGM INC.	Attività manifatturiere	1,78%	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Informazione e comunicazione	1,75%	US
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	1,47%	CA
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Trasporto e stoccaggio	1,44%	LR
CARNIVAL CORPORATION	Trasporto e stoccaggio	1,25%	PA
DIRECTV FINANCING LLC	Attività finanziarie e assicurative	1,20%	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,11%	US
API GROUP DE INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,09%	US
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP	Trasporto e stoccaggio	1,05%	US
CAESARS ENTERTAINMENT INC.	Attività ricettive e ristorazione	1,01%	US
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Attività estrattive e di cavatura	0,96%	US

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC	Attività finanziarie e assicurative	0,94%	US
NUSTAR LOGISTICS L.P.	Trasporto e stoccaggio	0,92%	US
NEXSTAR MEDIA INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,92%	US



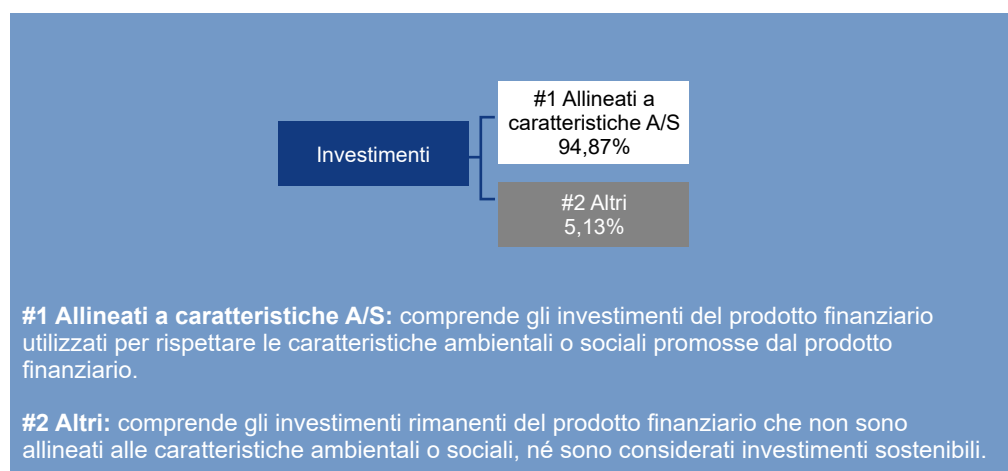
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 94,87% 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 94,87% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Fino al 5,13% 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 il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	2,18%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,36%
	Attività di noleggio e leasing	1,39%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,88%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,52%
	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,66%
Liquidità	Liquidità	1,44%
	Scadenza	4,44%
Costruzione	Costruzione di edifici	1,72%
Corp	FIN	5,82%
	IND	20,77%
	UTIL	1,08%
Derivati	Forward	0,02%
	Future	-18,36%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,13%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,55%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	15,48%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,79%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,72%
	Attività legate a servizi di informazione	1,31%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,46%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	3,50%
	Attività editoriali	7,40%
	Telecomunicazioni	2,79%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,14%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1,26%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	2,59%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,10%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,74%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,69%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,63%
	Produzione di prodotti alimentari	0,52%
	Produzione di mobili	0,04%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,76%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,30%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	2,67%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,34%
	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0,09%
	Altre attività manifatturiere	0,93%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,36%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,46%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	1,84%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,05%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,06%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,53%

Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,56%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,87%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,53%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,61%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,93%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	5,64%
	Trasporto per via d'acqua	2,83%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,23%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,36%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,54%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,67%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	3,07%

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?

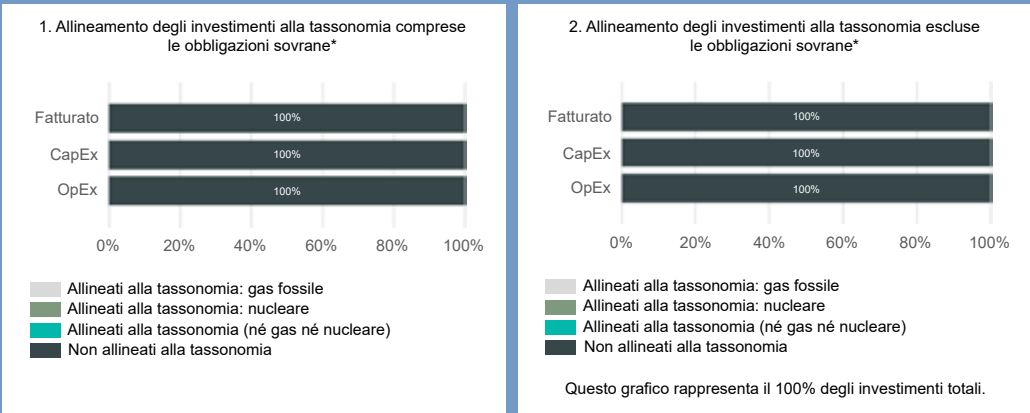
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in “investimenti sostenibili” ai sensi della tassonomia dell’UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- ☐ 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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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:
CLNSUG2WN74W5FXTSP62

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: __% <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 <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 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 0,77% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata del 1,35%.

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 45,34 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 64,12 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 0,95 Indice di riferimento: 1,37	Comparto: 1,04 Indice di riferimento: 1,27	Comparto: 0,77 Indice di riferimento: 1,35	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 61 Indice di riferimento: 81	Comparto: 55,35 Indice di riferimento: 75,80	Comparto: 45,34 Indice di riferimento: 64,12	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

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,93%	FR
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,93%	GB
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	2,62%	GB
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	2,23%	CH
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	2,17%	FR
AT&T INC.	Informazione e comunicazione	2,05%	US
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS STERLING LIQUID	Fondo comune	1,97%	IE
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1,94%	GB
CAIXABANK S.A.	Attività finanziarie e assicurative	1,74%	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Attività finanziarie e assicurative	1,69%	NL
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY	Attività finanziarie e assicurative	1,65%	GB
HEATHROW FUNDING LIMITED	Attività finanziarie e assicurative	1,59%	JE
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Attività finanziarie e assicurative	1,50%	SU
NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIBUTION (WEST MIDLANDS) PLC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,41%	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Attività finanziarie e assicurative	1,41%	DE



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

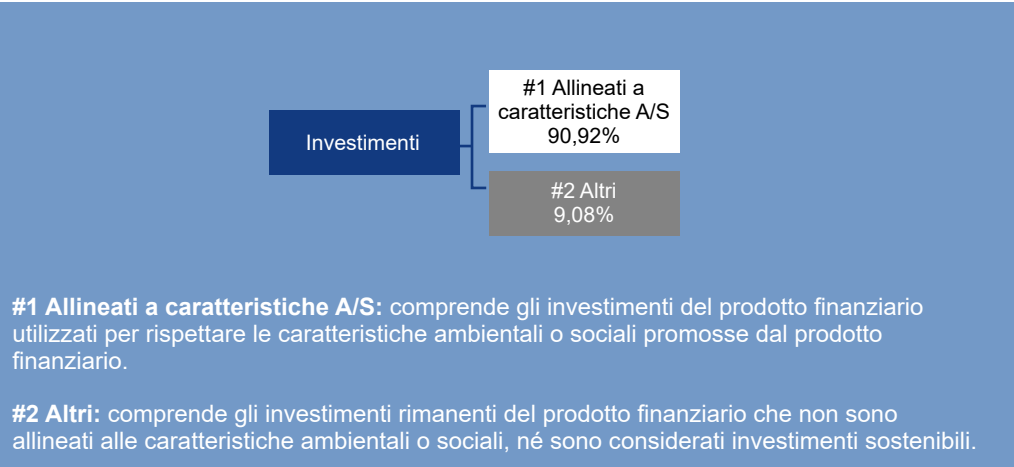
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Nel periodo di riferimento, il 90,92% 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 90,92% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 9,08% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività di ristorazione	0,58%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività di noleggio e leasing	0,70%
Liquidità	Liquidità	1,86%
	Scadenza	0,96%
Collateralizzati	ABS	2,95%
	MBS	0,63%
Ordinarie	ETF	0,02%
Corp	FIN	2,13%
	IND	1,54%
Derivati	Forward	0,03%
	Future	8,90%
	Swap	0,44%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	6,63%
Mercati emergenti	CORP	0,47%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	2,46%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	51,07%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,54%
Informazione e comunicazione	Attività editoriali	1,07%
	Telecomunicazioni	5,36%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,06%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,97%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,64%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,16%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	2,04%
Trasporto e stoccaggio	Attività postali e di corriere	0,14%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,64%



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'UE¹?

- ☐ 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.

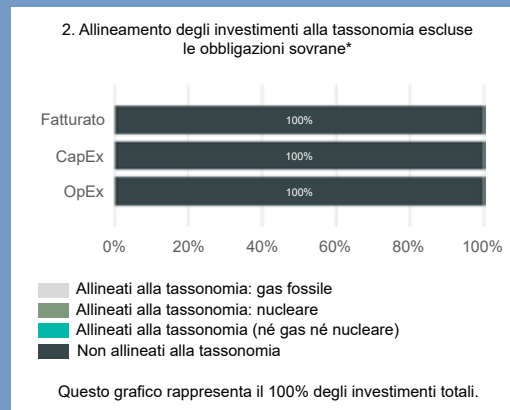
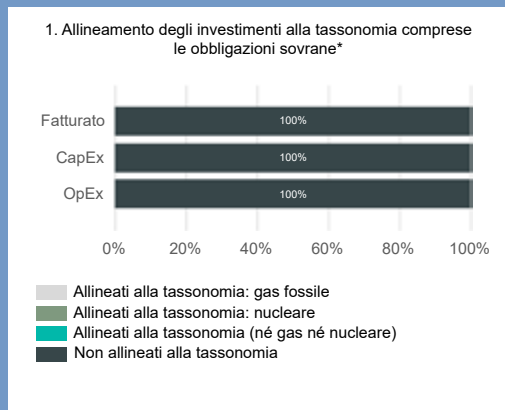
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli 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

 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 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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 la Società di gestione 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Dollar Short
Duration Bond Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300KUIWPQGOJ05Y80

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: __% <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 <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 0,19% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,45%.

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 65,85 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 123,06 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 0,3 Indice di riferimento: 0,6	Comparto: 0,29 Indice di riferimento: 0,48	Comparto: 0,19 Indice di riferimento: 0,45	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 89,1 Indice di riferimento: 133,9	Comparto: 80,55 Indice di riferimento: 135,98	Comparto: 65,85 Indice di riferimento: 123,06	TCO2e/ fatturato (\$mIn)

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Emissioni in acqua
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,71%	US
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	2,17%	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,48%	US
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,25%	JP
GS US LIQUID RESERVES FUND	Fondo comune	1,21%	IE
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	1,05%	US
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,01%	JP
UBS AG LONDON BRANCH	Attività finanziarie e assicurative	0,99%	CH
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,96%	US
WELLS FARGO & COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	0,95%	US
ICG US CLO 2014- A1A2 2021-1A FRN 20 OTT 2034 144A	Collateralizzati	0,92%	KY
INGERSOLL RAND INC.	Attività manifatturiere	0,89%	US
BANQUE DE MONTREAL	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	CA
BANK OF MONTREAL	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	CA
SOCIETE GENERALE SA	Attività finanziarie e assicurative	0,84%	FR



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

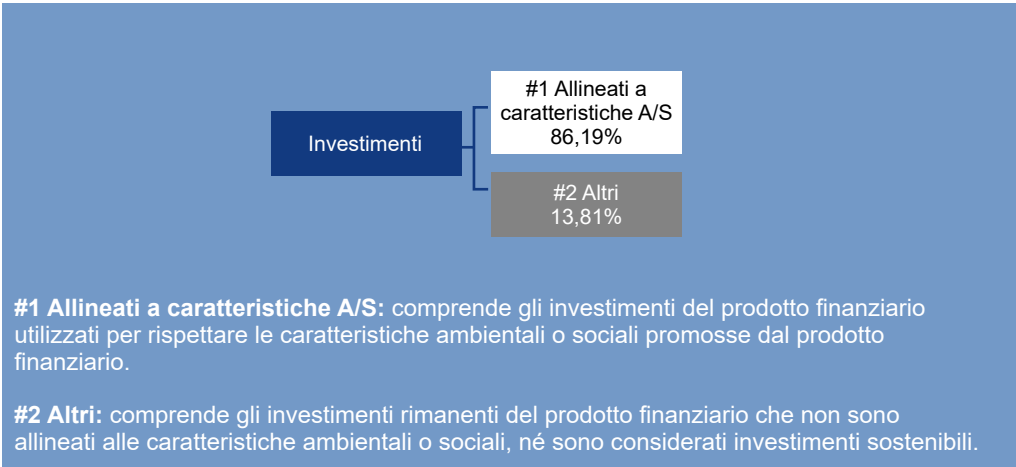
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 86,19% 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 86,19% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 13,81% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,19%
	Attività di ristorazione	0,02%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,46%
	Attività di noleggio e leasing	0,61%

Liquidità	Liquidità	1,12%
	Scadenza	0,57%
Collateralizzati	ABS	4,54%
	MBS	4,31%
Costruzione	Attività di costruzione specializzate	0,25%
Corp	FIN	0,28%
	IND	0,51%
Derivati	Forward	0,03%
	Future	30,85%
	Opzioni	-0,01%
	Swap	0,04%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,98%
Mercati emergenti	CORP	0,13%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	3,24%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	30,65%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,06%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,44%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,10%
	Attività legate a servizi di informazione	0,32%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,13%
	Attività editoriali	0,23%
	Telecomunicazioni	1,29%
Enti locali	NAZIONALI	0,27%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,18%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,83%
	Produzione di bevande	0,27%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,02%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,15%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	2,42%
	Produzione di prodotti alimentari	1,66%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	1,73%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,38%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,04%
	Altre attività manifatturiere	0,06%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,36%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,21%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,32%

Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	6,22%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,58%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,22%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,17%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,27%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,28%

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



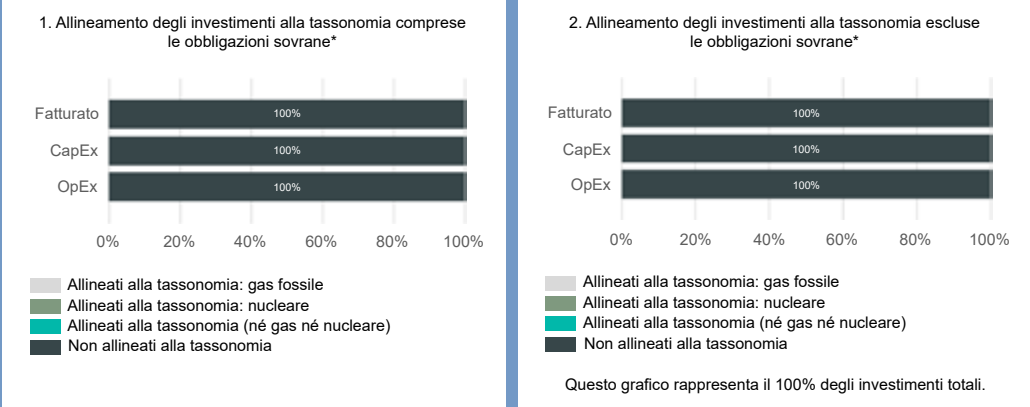
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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?	
● ● □ Sì	● ● ☒ No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <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 promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili <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 effettuato investimenti sostenibili 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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.

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 dello 0,34% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,43%.

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 141,95 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 236,34 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	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: 0,40 Indice di riferimento: 0,60	Comparto: 0,43 Indice di riferimento: 0,57	Comparto: 0,34 Indice di riferimento: 0,43	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 166,0 Indice di riferimento: 253,4	Comparto: 153,13 Indice di riferimento: 254,69	Comparto: 141,95 Indice di riferimento: 236,34	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	9,67%	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	2,72%	IE
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,46%	US
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Attività finanziarie e assicurative	1,33%	US
FNCL MA4158	Collateralizzati	1,28%	US
FNCL MA4182	Collateralizzati	1,28%	US
FNCL SD8146	Collateralizzati	1,26%	US

MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	1,01%	US
G2SF MA6218	Collateralizzati	0,94%	US
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	0,87%	US
FNCL SD0294	Collateralizzati	0,83%	US
FNCL RA5276	Collateralizzati	0,82%	US
GOVERNMENT NATIONAL MORT A 2021-135 2% 20 AGO 2051	Collateralizzati	0,79%	US
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	0,79%	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Collateralizzati	0,77%	US



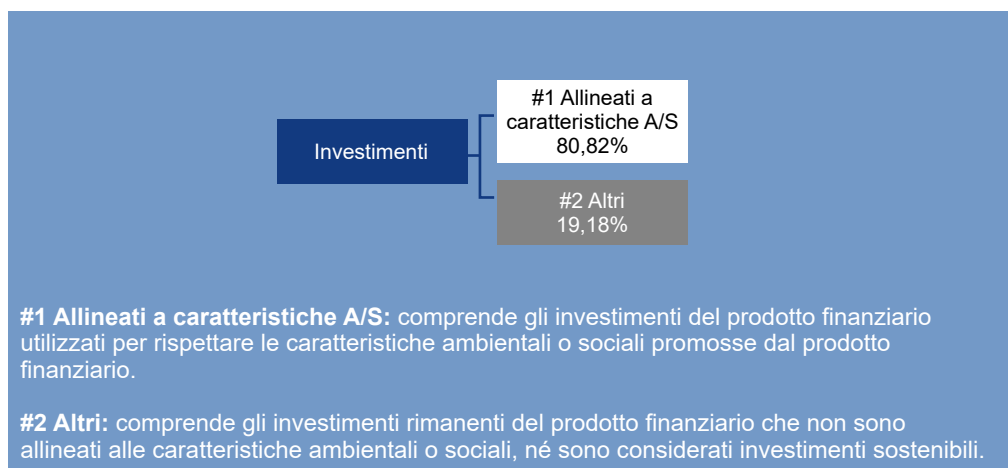
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 80,82% 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 80,82% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 19,18% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,41%
	Attività di ristorazione	0,09%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,27%
	Attività di noleggio e leasing	0,43%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,06%
Titoli di agenzia	NAZIONALI	0,19%
Liquidità	Liquidità	-2,86%
	Scadenza	0,55%
Collateralizzati	ABS	8,52%
	MBS	31,31%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,05%
	Attività di costruzione specializzate	0,04%

Corp	FIN	0,01%
	IND	0,48%
Derivati	Forward	0,01%
	Future	17,63%
	Opzioni	-0,01%
	Swap	0,16%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,10%
Mercati emergenti	CORP	0,19%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,43%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	10,92%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,59%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,58%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,38%
	Attività legate a servizi di informazione	1,05%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,46%
	Attività editoriali	1,26%
	Telecomunicazioni	2,33%
Enti locali	NAZIONALI	1,37%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,03%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,67%
	Produzione di bevande	0,63%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,17%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,03%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	1,04%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,12%
	Produzione di prodotti alimentari	0,97%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,75%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,01%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,55%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,27%
	Altre attività manifatturiere	0,03%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,17%
Municipali - esentasse	PREREFUNDED	0,01%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	2,72%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo scientifici	0,34%

Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	10,25%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,98%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,89%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,22%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,92%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,10%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,09%

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



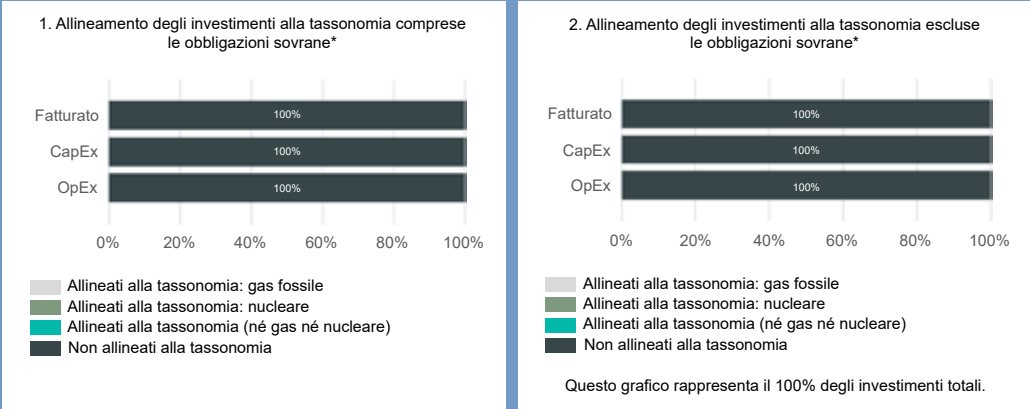
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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"/> Sì	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : __% <div> <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 </div> <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 28,26% di investimenti sostenibili <div> <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 </div> <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.



Gli indicatore di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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
- intrattenimento per adulti.

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 Fondi consentiti che a loro volta promuovono caratteristiche ambientali/sociali, ad esempio incorporando soglie di esclusione basate sulle entrate per attività come tabacco, gioco d'azzardo, armi controverse, estrazione e produzione di carbone; 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
 - intrattenimento per adulti
- 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 l'82,5% del patrimonio netto a Comparti Consentiti, che hanno promosso a loro volta le caratteristiche A/S.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	30 novembre 2024	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>	N.D.	N.D.	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	N.D.	N.D.	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>	N.D.	N.D.	0	%
Attività nette allocate ai Comparti Consentiti	78,8	78,4	82,5	%

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'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 gli 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 i 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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile 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
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fondo comune	2,94%	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	2,01%	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,71%	IE
APPLE INC.	Attività manifatturiere	1,34%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	1,31%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,27%	US
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Ordinarie	1,26%	IE
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,24%	US
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	0,75%	CH
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,70%	JP
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	0,62%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,61%	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Attività manifatturiere	0,61%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,50%	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Attività immobiliari	0,50%	US



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

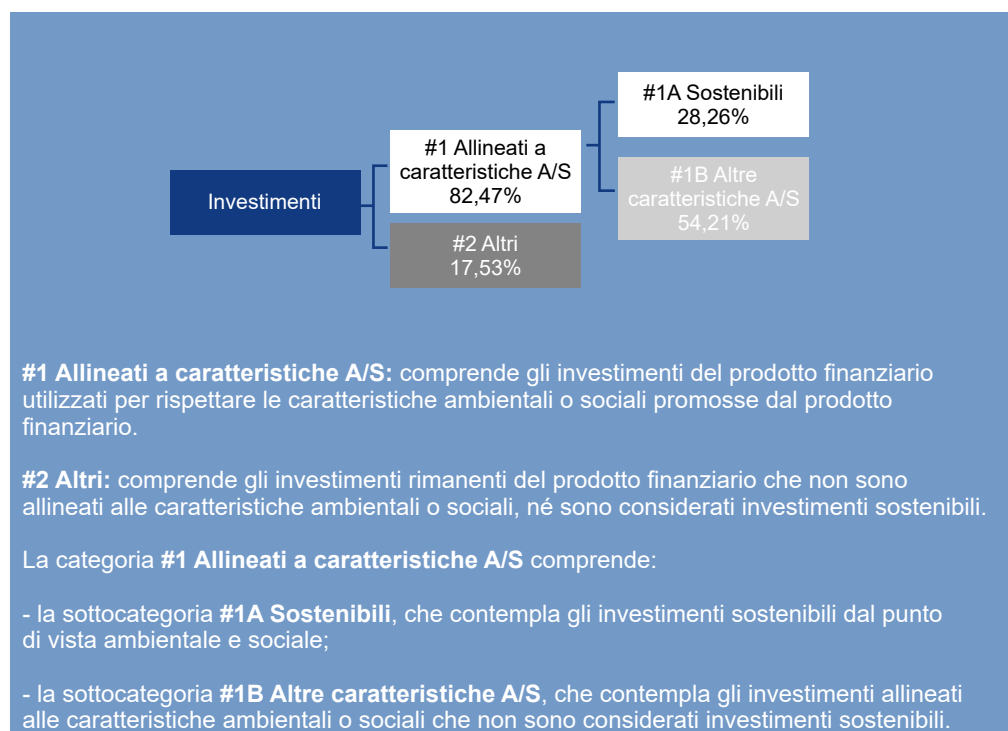
Nel periodo di riferimento, il 82,47% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 82,47% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 17,53% era detenuto in strumenti derivati (come futures azionari e obbligazionari), fondi negoziati in borsa e altri fondi comuni di investimento. e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota pari a 28,26% di investimenti sostenibili

Nel periodo di riferimento, almeno il 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,26%
	Attività di ristorazione	0,41%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,04%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,07%
	Attività di noleggio e leasing	0,45%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,03%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,26%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,14%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,11%
Liquidità	Liquidità	1,98%
	Scadenza	1,78%
Collateralizzati	ABS	3,11%
	MBS	2,00%
Ordinarie	EQCORP	0,47%
	ETF	2,03%

Costruzione	Ingegneria civile	0,26%
	Costruzione di edifici	0,42%
	Attività di costruzione specializzate	0,11%
Corp	FIN	0,52%
	IND	0,99%
	UTIL	0,07%
Derivati	Forward	-0,25%
	Future	19,67%
	Opzioni	0,30%
	Swap	0,11%
Istruzione	Istruzione	0,03%
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	2,31%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,99%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,15%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,78%
	Attività di lavoro sociale senza alloggio	0,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,19%
	Attività legate a servizi di informazione	2,70%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,07%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,60%
	Attività editoriali	4,05%
	Telecomunicazioni	0,85%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,34%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	2,01%
	Produzione di bevande	0,61%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,73%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,34%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	6,87%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,41%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,15%
	Produzione di prodotti alimentari	0,87%
	Produzione di mobili	0,01%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,20%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,89%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,55%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,15%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,60%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,08%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,04%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,06%
	Altre attività manifatturiere	0,57%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,45%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,12%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,16%
	Altre attività estrattive e di cavatura	0,35%
Fondo comune	REDDITO FISSO DIVERSIFICATO	2,94%
	MERCATO MONETARIO	1,71%
	FONDO COMUNE	9,18%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,14%
	Riparazione di computer, dispositivi personali ed elettrodomestici	0,01%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,06%
	Pubblicità e ricerche di mercato	0,01%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,08%
	Attività legali e contabili	0,01%
	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,07%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,86%
	Attività veterinarie	0,01%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,91%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1,27%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,09%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,41%
	Attività postali e di corriere	0,17%

Trasporto e stoccaggio	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,07%
	Trasporto per via d'acqua	0,16%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,01%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,41%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,94%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,30%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,61%

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



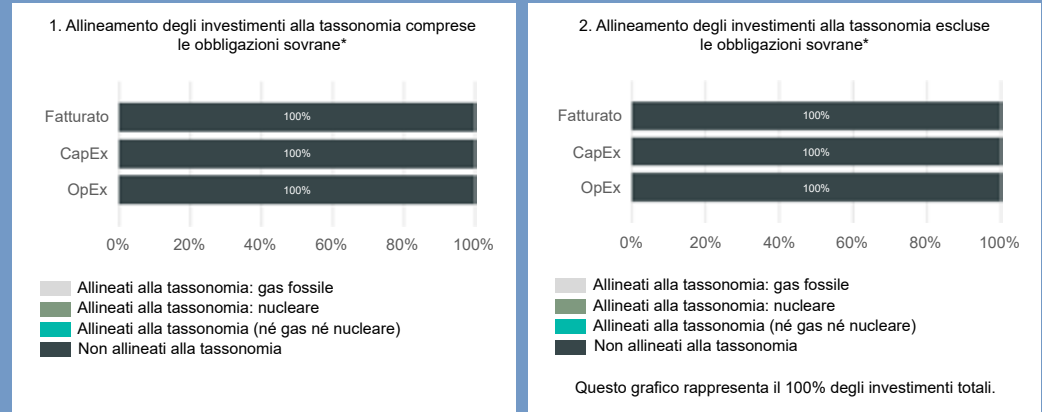
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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?

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?

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 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 2a, 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:
5493004KBHXAZ0SNNZ43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒

☐

Sì

☒

☐

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒

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 Comparto ha promosso alcune caratteristiche ambientali e sociali investendo una parte delle attività in alcuni Fondi consentiti che: incorporano soglie di esclusione basate sulle entrate (comprese soglie di esclusione basate sulle entrate per attività come tabacco, gioco d'azzardo, armi controverse, estrazione e produzione di carbone); 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 72,7% 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	30 novembre 2024	Unità
Attività nette allocate a Fondi consentiti	45,3	70,7	72,7	%

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo sostenibili 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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Fondo comune	14,88%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Fondo comune	14,65%	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Fondo comune	13,68%	LU

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Ordinarie	6,74%	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fondo comune	5,97%	IE



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

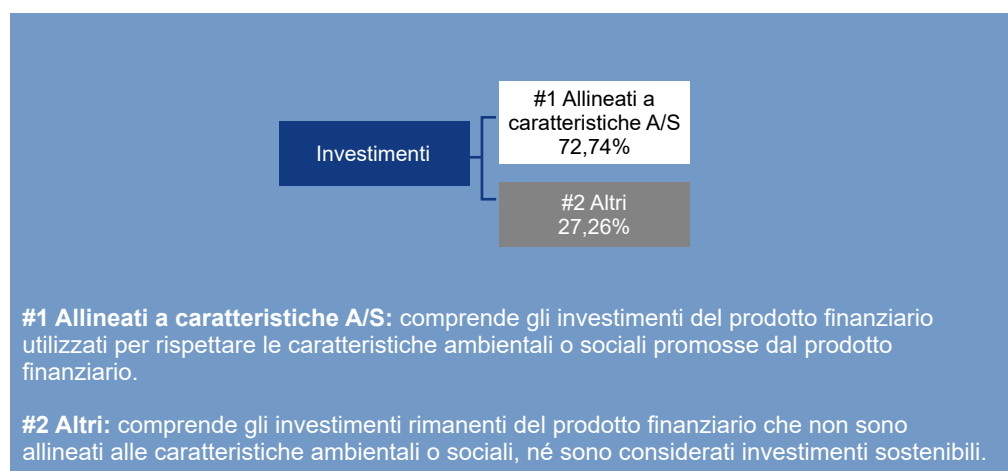
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 72,74% 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 72,74% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 27,26% 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
Liquidità	Liquidità	1,98%
	Scadenza	0,45%
Ordinarie	ETF	10,22%
Derivati	Forward	-0,02%
	Future	12,73%
	Opzioni	0,29%
	Swap	0,01%
Fondo comune	CREDITO	17,09%
	REDDITO FISSO DIVERSIFICATO	34,53%
	EMERGENTI	1,09%
	MERCATO MONETARIO	0,60%
	FONDO COMUNE	21,03%



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

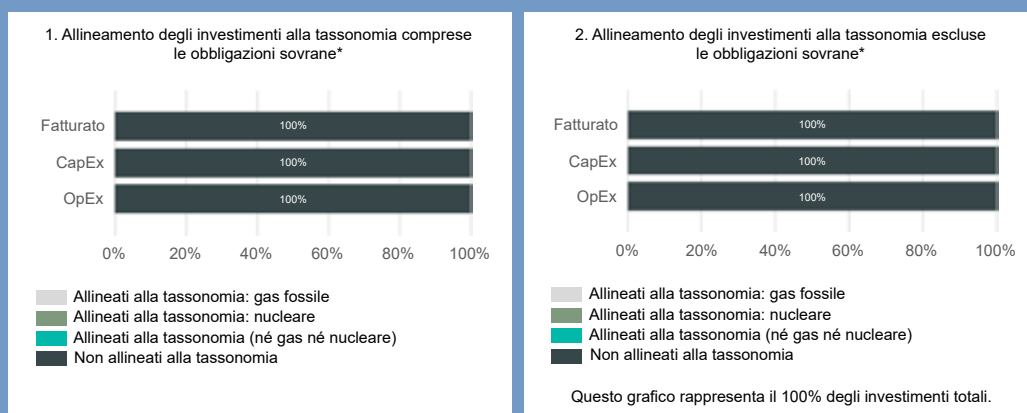
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

*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.



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 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 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.



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 2a, 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:
549300DQ1LQ446IBS050

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐

Sì

☐ ☐ ☒

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒

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 Comparto ha promosso alcune caratteristiche ambientali e sociali investendo una parte delle attività in alcuni Fondi consentiti che: incorporano soglie di esclusione basate sulle entrate (comprese soglie di esclusione basate sulle entrate per attività come tabacco, gioco d'azzardo, armi controverse, estrazione e produzione di carbone); 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 56,14% 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	30 novembre 2024	Unità
Attività nette allocate ai Comparti Consentiti	46,7	49,7	56,14	%

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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 effettuati in imprese che non adottano pratiche agricole/di utilizzo del suolo 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 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Ordinarie	15,93%	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Fondo comune	8,36%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Fondo comune	4,47%	LU
GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Ordinarie	4,36%	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Fondo comune	3,61%	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Fondo comune	2,61%	LU
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Ordinarie	1,00%	IE
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Ordinarie	0,99%	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	0,95%	IE
ISHARES II PLC - ISHARES \$ TIPS 0-5 UCITS ETF	Ordinarie	0,28%	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Ordinarie	0,24%	IE
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE	Ordinarie	0,13%	IE
ISHARES V PLC-ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR U	Ordinarie	0,11%	IE
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Ordinarie	0,10%	IE
ISHARES S&P 500 IT	Ordinarie	0,09%	IE



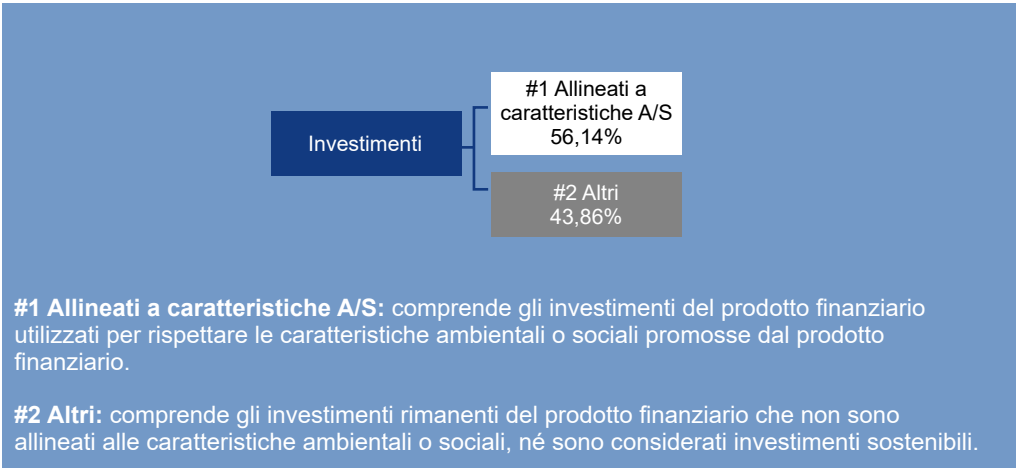
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 56,14% 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 56,14% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 43,86% 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
Liquidità	Liquidità	1,41%
	Scadenza	0,86%
Ordinarie	ETF	23,45%
Derivati	Future	15,17%
	Opzioni	0,37%
	Swap	0,02%
Fondo comune	CREDITO	7,09%
	REDDITO FISSO DIVERSIFICATO	8,36%
	EMERGENTI	3,61%
	MERCATO MONETARIO	0,95%
	FONDO COMUNE	38,71%

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



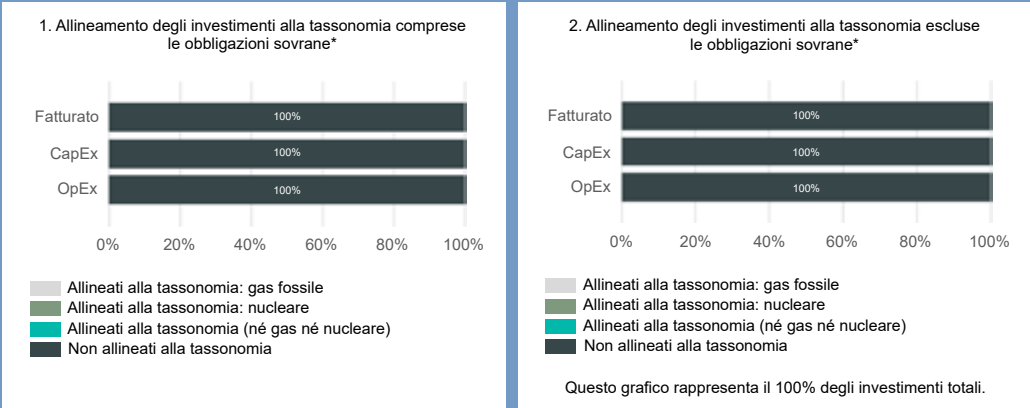
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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 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.



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 2a, 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?

☒

☐

Sì

☒

☐

No

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒

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 era 2,48. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,16.

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	30 novembre 2024	Unità
Punteggio ambientale (E-score)	Comparto: 2,46 Indice di riferimento: 2,21	Comparto: 2,47 Indice di riferimento: 1,9	Comparto: 2,48 Indice di riferimento: 2,16	E-score
(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)				

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.

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.

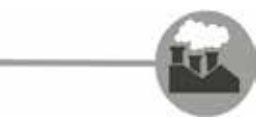
In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG 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
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	8,26%	IE
REPUBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,82%	CO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,80%	BR
REPUBLIKA SRBIJA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,29%	RS
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,19%	ZA
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,02%	PY
SULTANATO DELL'OMAN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,95%	OM

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,74%	HU
GOBIERNO DE CHILE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,60%	CL
REPUBLICA DE COSTA RICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,60%	CR
REPUBLICA DEL PERU	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,54%	PE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,50%	ID
REPUBLICA DE GUATEMALA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,41%	GT
PROSUS N.V.	Informazione e comunicazione	1,36%	NL
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Attività finanziarie e assicurative	1,30%	UZ



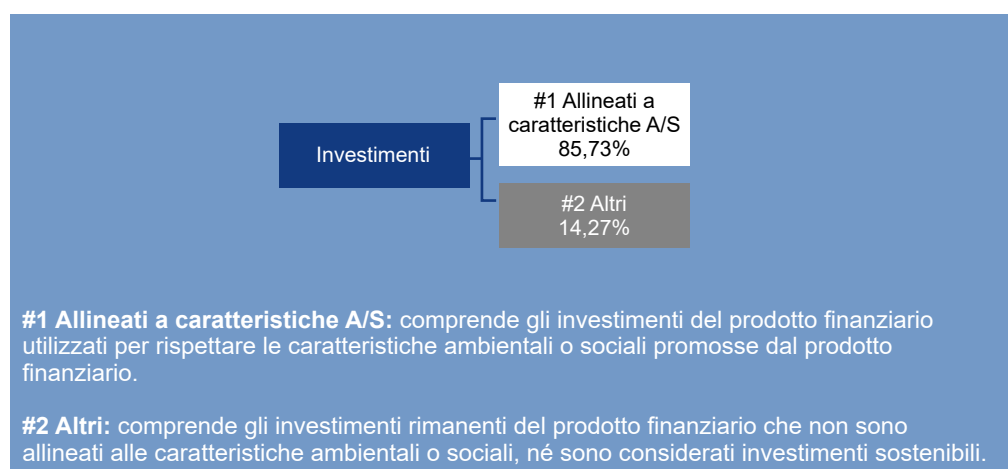
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 85,73% 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 85,73% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 14,27% 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 70% 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,26%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,60%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,16%
Liquidità	Liquidità	3,09%
	Scadenza	1,19%
Costruzione	Ingegneria civile	0,16%

Derivati	Forward	0,01%
	Future	0,44%
	Opzioni	0,02%
	Swap	0,52%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,07%
Mercati emergenti	CORP	16,88%
	TITOLI SOVRANI	0,50%
Attività finanziarie e assicurative	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	13,78%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,01%
	Attività legate a servizi di informazione	1,36%
	Telecomunicazioni	1,10%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,02%
	Produzione di bevande	1,30%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,43%
	Produzione di prodotti alimentari	0,11%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	2,02%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,03%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,82%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,46%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	8,26%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	36,62%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,37%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,10%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,91%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	2,20%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	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'UE¹?

- ☐
Si
- ☐
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.

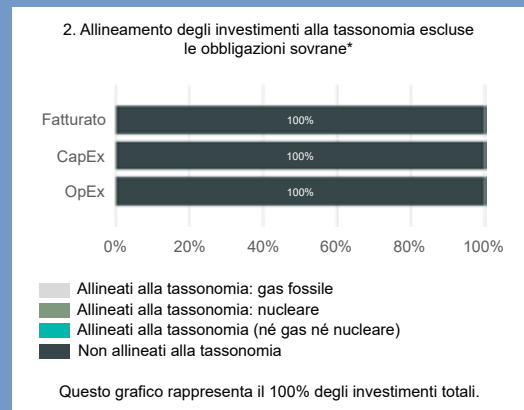
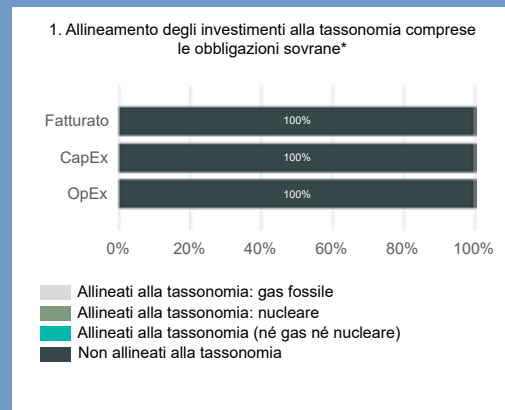
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Dynamic Bond
Plus Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
2647058QPXT7ZZCWG477

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: __% <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 <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 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 generalmente ha generalmente 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; tuttavia, il Comparto può avere un'esposizione massima del 10% a tali emittenti.

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 0,99% 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	0,99	%

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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: 01/12/2023 - 30/11/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	5,22%	JP
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 LUG 2036 144A	Collateralizzati	2,23%	JE
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,74%	US
FNCL CB7143	Collateralizzati	1,72%	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Collateralizzati	1,59%	US
BARINGS CLO LTD. AR2 2021-2A FRN 20 GEN 2032 144A	Collateralizzati	1,33%	KY
DRYDEN 57 CLO, LTD B 2018-57A FRN 15 MAG 2031 144A	Collateralizzati	1,28%	KY
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	1,20%	US
G2SF 6.00 12/24 TBA	Collateralizzati	1,14%	US
INVESCO U.S. CLO 20 A 2023-3A FRN 15 LUG 2036 144A	Collateralizzati	1,10%	JE
TRINITAS CLO XVII A1 2021-18A FRN 20 GEN 2035 144A	Collateralizzati	1,08%	KY
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - CLASSE X	Fondo comune	1,05%	IE
OHA CREDIT FUNDING A 2023-14A FRN 20 APR 2036 144A	Collateralizzati	1,03%	BM
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	1,00%	US
SLM STUDENT LOAN T A5A 2003-1 FRN 15 DIC 2032 144A	Collateralizzati	0,96%	US



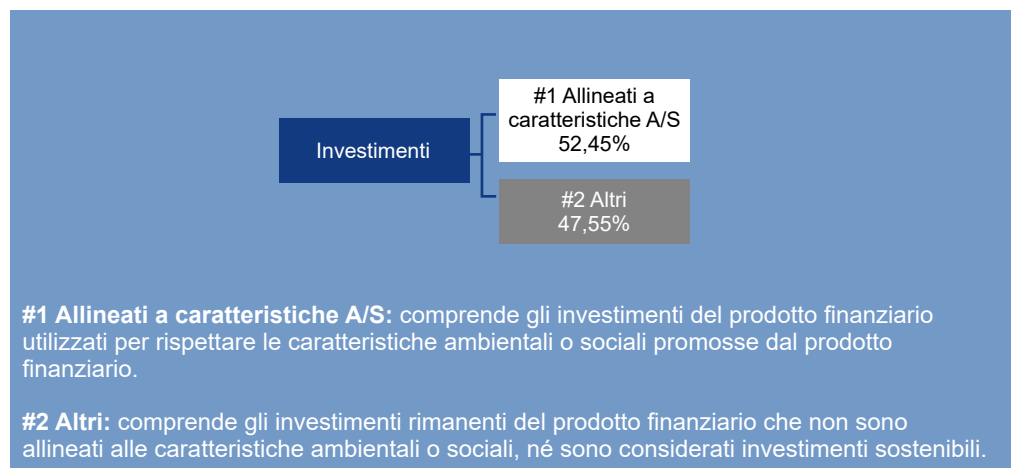
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 52,45% 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 52,45% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 47,55% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,74%
Attività amministrative e servizi di supporto	Attività occupazionali	0,11%
	Attività di noleggio e leasing	0,61%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,33%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività sportive, di intrattenimento e ricreative	0,09%
Liquidità	Liquidità	-2,56%
	Scadenza	3,49%
Collateralizzati	ABS	26,84%
	MBS	32,77%
Costruzione	Ingegneria civile	0,11%
Corp	FIN	2,31%
	IND	5,10%
	UTIL	0,40%
Derivati	Forward	-0,29%
	Future	-5,85%
	Opzioni	-0,30%
	Swap	2,03%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,59%
Mercati emergenti	CORP	1,38%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,09%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	9,13%

Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,28%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,11%
	Attività legate a servizi di informazione	0,42%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,37%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,52%
	Attività editoriali	1,71%
	Telecomunicazioni	0,14%
Enti locali	NAZIONALI	1,55%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,20%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,49%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,15%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,54%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,13%
	Produzione di prodotti alimentari	0,32%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,17%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,08%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,14%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,30%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,43%
	Altre attività manifatturiere	0,35%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,70%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,02%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,38%
Municipali - esentasse	TASSA SPECIALE	0,02%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	1,05%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,11%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,35%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	8,41%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,30%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,22%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,44%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,06%
	Trasporto per via d'acqua	0,17%

Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,09%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,60%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,15%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,47%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,94%



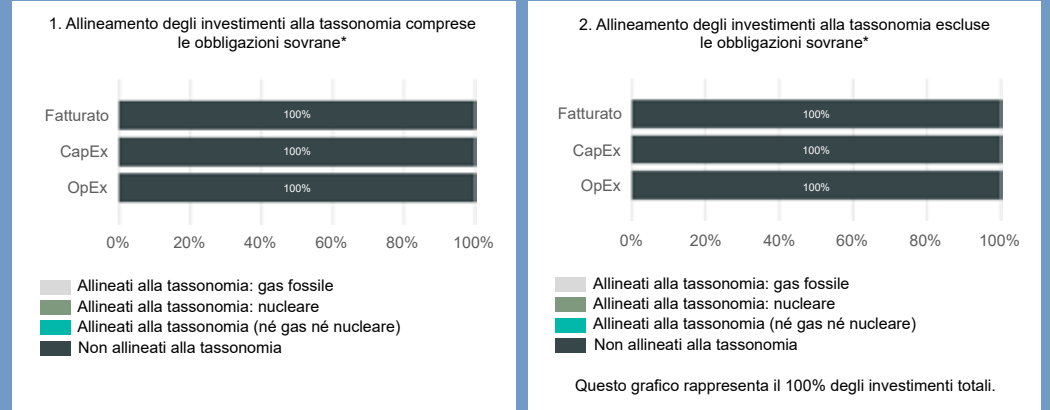
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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'UE¹?

- ☐ 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.

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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="radio"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 (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 generalmente ha generalmente 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; tuttavia, il Comparto può avere un'esposizione massima del 10% a tali emittenti.

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.

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.

Lo 0,02% degli emittenti societari e sovrani del Comparto con un rating ESG in base all'Investimento Il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente aveva un rating ESG inferiore o uguale 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 dello 0,50% e l'esposizione del Comparto/Indice di riferimento alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione è stata dello 0,81%.

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 58,50 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 153,36 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	0	%
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	0,02	%
Esposizione a società che hanno meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 0,9 Indice di riferimento: 1	Comparto: 0,9 Indice di riferimento: 0,95	Comparto: 0,50 Indice di riferimento: 0,81	%
Intensità di carbonio media ponderata degli ambiti 1 e 2 <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 64,0 Indice di riferimento: 168,2	Comparto: 58,56 Indice di riferimento: 163,19	Comparto: 58,50 Indice di riferimento: 153,36	TCO2e/fatturato (\$mIn)

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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di GHG Impronta di carbonio Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GIAPPONE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,69%	JP
UBS GROUP AG	Attività finanziarie e assicurative	1,08%	CH
GOVERNO DELLA REPUBBLICA DI COREA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,02%	KR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2023 - 30/11/2024

INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 LUG 2034 144A	Collateralizzati	0,80%	KY
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,80%	GB
REPUBLIQUE FRANCAISE	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,76%	FR
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 LUG 2036 144A	Collateralizzati	0,75%	JE
DEXIA SA	Attività finanziarie e assicurative	0,74%	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Attività finanziarie e assicurative	0,74%	FR
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,72%	FR
G2SF 6.00 07/24 TBA	Collateralizzati	0,72%	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	0,66%	US
FNCL SD7563	Collateralizzati	0,65%	US
REINO DE ESPANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0,65%	ES
G2SF MA8268	Collateralizzati	0,64%	US



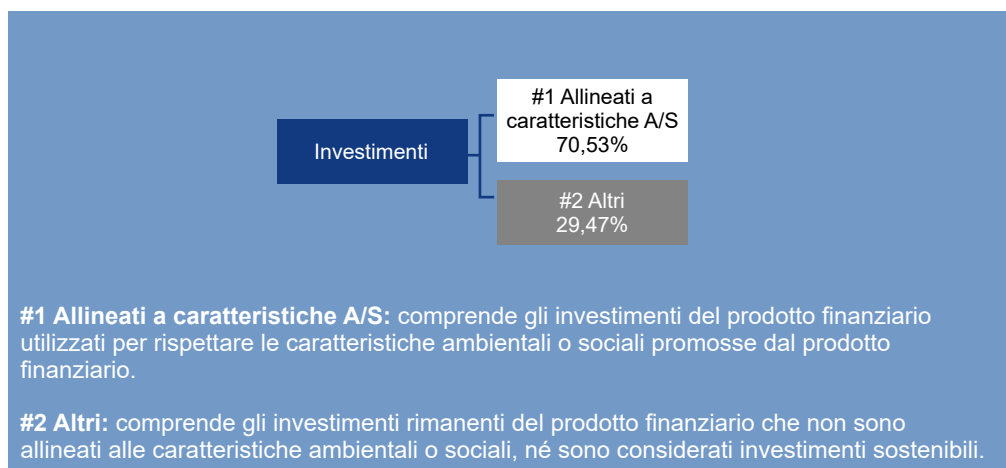
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 70,53% 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 70,53% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 29,47% 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 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,44%
	Attività di ristorazione	0,04%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,08%

Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,22%
	Attività di noleggio e leasing	0,56%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,17%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,18%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Gioco d'azzardo e scommesse	0,17%
Liquidità	Liquidità	-1,40%
	Scadenza	1,18%
Collateralizzati	ABS	13,99%
	MBS	22,49%
Ordinarie	ETF	0,34%
Costruzione	Ingegneria civile	0,17%
	Attività di costruzione specializzate	0,05%
Corp	FIN	0,49%
	IND	0,72%
	UTIL	0,15%
Derivati	Forward	-0,07%
	Future	19,85%
	Opzioni	-0,13%
	Swap	0,79%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	0,87%
Mercati emergenti	CORP	0,36%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	1,09%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	14,01%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,54%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,39%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,02%
	Attività legate a servizi di informazione	0,26%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,20%
	Attività editoriali	0,88%
	Telecomunicazioni	0,78%
Enti locali	NAZIONALI	0,04%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,19%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	0,36%
	Produzione di bevande	0,18%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,21%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,18%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,80%
	Produzione di prodotti alimentari	0,57%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	0,19%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,04%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,04%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,18%
	Altre attività manifatturiere	0,11%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,50%
Fondo comune	CREDITO	0,51%
	MERCATO MONETARIO	0,61%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,01%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,07%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,51%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	13,23%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,28%
Titoli sovrani	ESTERI	0,02%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,08%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,32%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,17%
	Trasporto per via d'acqua	0,02%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Fognature	0,01%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,19%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	0,16%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,36%

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



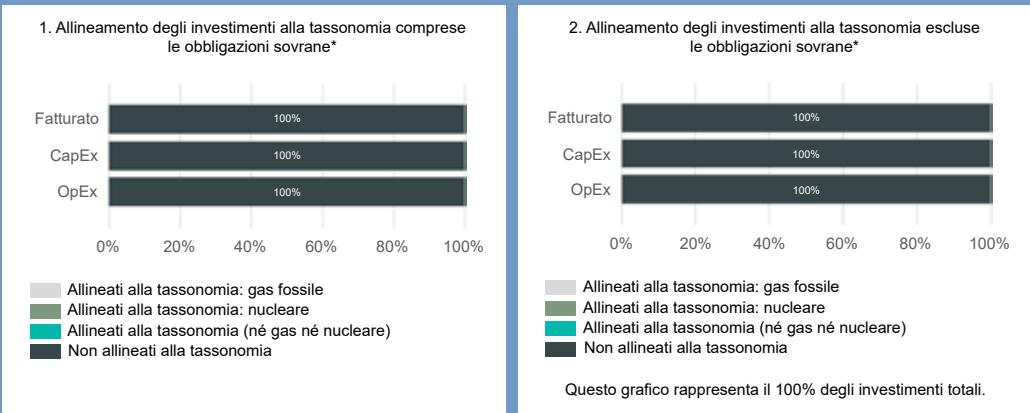
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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 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?

La Società di gestione 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.

La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. La Società di gestione 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. La Società di gestione può investire in un emittente sovrano, ove applicabile, 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 a livello di intera azienda, il team Global Stewardship utilizza il Quadro di stewardship interno, che riflette le priorità tematiche e guida gli sforzi in materia di voto e impegno, e includerà 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 2a, 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.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic
World Equity Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300SVPL4UTUVYO858

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 : __% <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 <div style="margin-left: 20px;"> <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 </div> <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 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	30 novembre 2024	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	0	%
Società che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	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 climatici obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

PAI sociali obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> 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?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	3,55%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	3,44%	US
GS US LIQUID RESERVES FUND	Fondo comune	3,34%	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	3,26%	US
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	2,53%	GB
META PLATFORMS INC.	Informazione e comunicazione	2,49%	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Attività finanziarie e assicurative	2,21%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,91%	US
NOVO NORDISK A/S	Attività manifatturiere	1,66%	DK
VISA INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,55%	US
HEIDELBERG MATERIALS AG	Attività manifatturiere	1,52%	DE
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Attività finanziarie e assicurative	1,47%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,41%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Attività manifatturiere	1,38%	KR
APPLOVIN CORPORATION	Informazione e comunicazione	1,38%	US

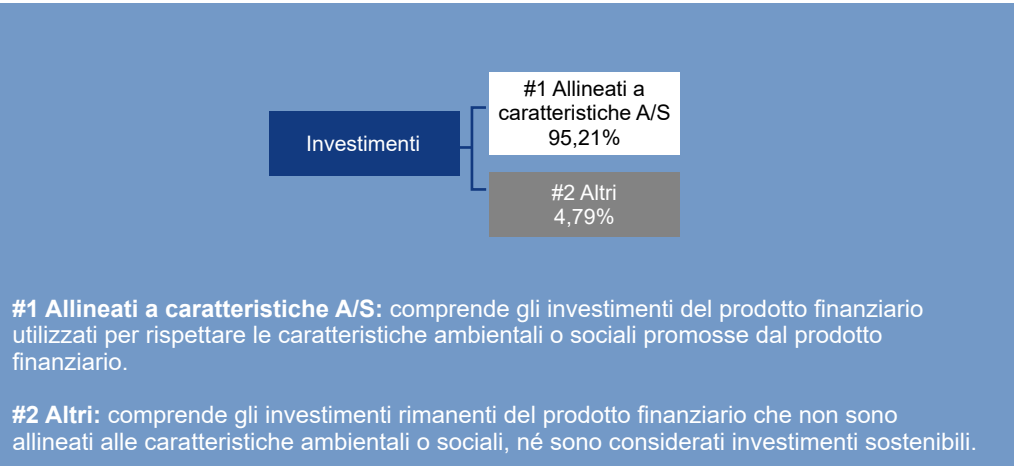
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 95,21% 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 95,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 4,79% era detenuto in liquidità e in strumenti derivati.

Nel periodo di riferimento, almeno il 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
Attività ricettive e ristorazione	Attività ricettive	0,56%
	Attività di ristorazione	1,89%
Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,10%
	Attività di noleggio e leasing	0,78%
	Attività di sicurezza e investigazione	0,18%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,42%
Liquidità	Liquidità	1,48%
Ordinarie	EQCORP	1,46%
Derivati	Forward	-0,02%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	8,88%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	7,80%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,77%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	0,83%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,70%
	Attività legate a servizi di informazione	8,72%
	Produzione di video cinematografici e programmi televisivi, registrazione del suono e pubblicazione di musica	0,11%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,26%
	Attività editoriali	8,48%
	Telecomunicazioni	1,01%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,26%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	5,14%
	Produzione di bevande	0,86%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	1,94%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,65%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	10,22%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	0,10%
	Produzione di prodotti alimentari	1,59%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,33%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,52%

Attività manifatturiere	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,97%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	1,59%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	0,89%
	Fabbricazione di prodotti in gomma e plastica	0,18%
	Fabbricazione di abbigliamento	0,16%
	Altre attività manifatturiere	1,23%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,40%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,02%
Fondo comune	MERCATO MONETARIO	3,34%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,16%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Attività di sede centrale; attività di consulenza gestionale	0,88%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,20%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,48%
	Attività veterinarie	0,02%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto aereo	0,36%
	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	1,35%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,21%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0,80%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,12%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	2,63%



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'UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile
 ☐ Energia nucleare
- ☒ No

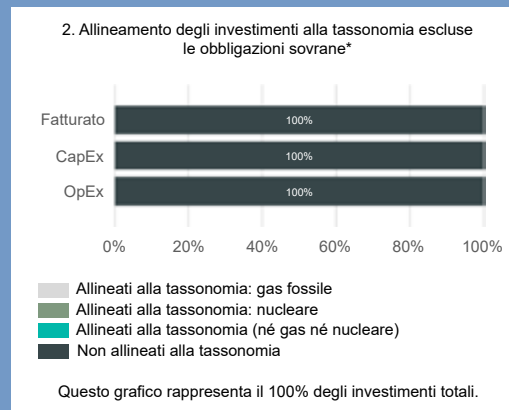
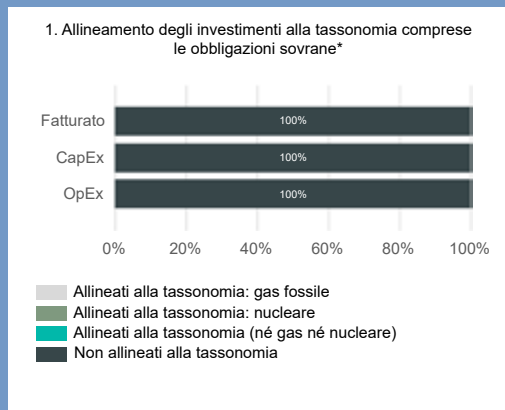
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - 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

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 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 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 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 (KID) 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, KID 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 KID, 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.

© 2025 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati.

